

Marketing Communication

## SFDR Article 8 Website Disclosure

# MS INVF Sustainable Euro Corporate Bond Fund

---

OCTOBER 2023

### Contents:

---

[Website Disclosure Summary \(EN\)](#)

---

[Full Website Disclosure](#)

---

[Website Disclosure Summary \(DA\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(DE\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(EL\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(ES\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(ET\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(FI\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(FR\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(IT\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(LT\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(NL\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(NO\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(PT\)](#)

---

[Website Disclosure Summary \(SV\)](#)

---

## SFDR Article 8 Website Disclosure

**Product name:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund (the "Fund")*

**A fund of Morgan Stanley Investment Funds**

**Legal entity identifier:** 549300GCM5BJ69ZMX437

### Summary

#### No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental and social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

The Fund will have a minimum proportion of 60% sustainable investments.

The "do no significant harm" methodology applied by the Investment Adviser seeks to ensure that the Fund's sustainable investments do not cause significant harm to any of the mandatory principal adverse impact ("PAI") indicators in the EU SFDR rules that are relevant to the investment and comply with certain minimum social safeguards.

#### Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by: (a) maintaining a lower carbon intensity than the corporate portion of the Bloomberg Euro Aggregate Corporate index; (b) aiming to achieve net zero emissions at the portfolio-level for corporate investments by 2050, halving them by 2030, compared to 2020; and (c) excluding investments in certain types of fossil fuels. In addition, the Fund promotes the social characteristic of avoiding investments in activities which can cause harm to human health and wellbeing.

Additionally, a proportion of the Fund's investments will be sustainable investments in: (a) corporate issuers whose business practices, products or solutions make a net positive contribution towards United Nations' Sustainable Development Goals ("SDGs"); or (b) Green, Social or Sustainability Bonds ("Sustainable Bonds") that make a positive environmental or social contribution through their use of proceeds.

#### Investment Strategy

The Fund's objective is to generate a return through investments primarily in Euro denominated Fixed Income securities.

The Fund meets its environmental and social characteristics through:

- a) exclusion of corporate issuers which: (i) generate any revenue from controversial weapons, civilian firearms tobacco manufacturing, or thermal coal mining and extraction; (ii) derive a certain proportion of their revenue from oil sands extraction, Arctic oil and

gas production, coal-fired power generation, gambling, adult entertainment, or tobacco retail and distribution; or (iii) violate key international norms on social safeguards, or have very severe ESG-related controversies;

- b) tilting the portfolio in favour of best-in-class ESG-scored issuers.
- c) maintaining a lower carbon intensity than the corporate portion of the Bloomberg Euro Aggregate Corporate index, targeting portfolio-level net zero emissions for corporate investments by 2050.

In addition, the Fund aims to invest a minimum of 60% of its assets in sustainable investments (as described above).

As part of its bottom-up, fundamental research process, the Investment Adviser systematically incorporates the assessment of an issuer's corporate governance and business practices.

#### Proportion of Investments

<b>Aligned with E/S characteristics</b>	<b>90%</b>
<i>Sustainable investments</i>	60%
<i>Taxonomy aligned</i>	-
<i>Other environmental</i>	1%
<i>Social</i>	1%
<i>Other E/S characteristics</i>	30%
<b>Other investments</b>	<b>10%</b>

The Fund expects to allocate a minimum of 60% of its assets to sustainable investments.

90% of investments are aligned with environmental or social characteristics. This comprises entirely of investments which offer direct exposure to investee entities.

These percentages are measured according to the value of the investments.

#### Monitoring of environmental or social characteristics

The environmental and social characteristics are monitored using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools and manual desk reviews and analyses.

The Investment Adviser's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics.

#### Methodologies

The Fund's low carbon and net zero characteristics are measured through the Weighted Average Carbon Intensity ("WACI") metric, calculated as of Scope 1 and 2 emissions, in tons of CO2 equivalent.

The Fund's positive best-in-class screening is measured through the Investment Adviser's proprietary ESG scoring methodology.

Compliance with the exclusionary screens is measured based on the percentage of the Fund's investments which breach the exclusionary screens.

The sustainable investments made by the Fund are assessed as described above in relation to 'environmental or social characteristics of the financial product'. In addition, the sustainable investments are assessed against the Investment Adviser's "do no significant harm" methodology described above.

### **Data sources and processing**

The Investment Adviser leverages ESG data from various external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralized ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM Investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics may be estimated data.

### **Limitations to methodologies and data**

The Fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the Investment Adviser considers that the data is not widely or reliably available. For further details of data limitations, please see the full website disclosure. The Investment Adviser takes reasonable steps to ensure that the Fund is able to meet its environmental and social characteristics despite these limitations, including reviewing and assessing proxies to ensure they are appropriate substitutes for the ESG themes promoted by the relevant PAI indicator.

In addition, where third-party screening data in relation to the Fund's exclusions is not available for an issuer, the Investment Adviser will apply its best efforts to verify, through in-house research, that the issuer does not violate the Fund's binding criteria.

### **Due diligence**

The Investment Adviser relies on internal research to conduct an independent assessment of an issuer's value and credit worthiness, using third-party agency and sell side research as an input.

The Investment Adviser conducts in-depth bottom-up analysis to identify bond issuers that meet its investment criteria in terms of competitive position, franchise value and management quality. These factors all help the Investment Adviser understand the quality and stability of the issuer's cash flows.

The Investment Adviser also conducts bottom-up due diligence on the Fund's investments to identify

any sustainability risks that could impact the value of the assets, which are considered on a non-binding basis. The due diligence process is based on in-house research and third-party data.

In addition, the Investment Adviser's Risk team conducts top-down sustainability investment risk analysis on the Fund. This information is monitored on an ongoing basis and monthly reports are provided to the Investment Adviser's senior management, and are taken into account as a non-binding element of the Fund's investment decision making process.

### **Engagement policies**

The Investment Adviser may engage with selected bond issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues related to the SDGs, including sustainability-related controversies or breaches of international norms and principles. Such engagement activities support, on a qualitative and non-binding basis, the Fund's PAI and good governance assessment.

### **Designated reference benchmark**

The Fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.

## SFDR Article 8 Website Disclosure

**Product name:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund (the "Fund")*

**A fund of Morgan Stanley Investment Funds**

**Legal entity identifier:** 549300GCM5BJ69ZMX437

## No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

The Fund aims to invest a minimum proportion of 60% of its assets in sustainable investments.

The Fund seeks to ensure that the sustainable investments of the Fund do not cause significant harm to relevant environmental or social sustainable investment objectives by:

- Testing whether the investment meets the thresholds set by the Investment Adviser for each of the PAI indicators which are mandatory for the Investment Adviser to consider under the EU SFDR rules and which are relevant to the investment; and
- Ensuring that the sustainable investments of the Fund are aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Principles on Business and Human Rights.

## Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the following environmental and social characteristics:

- **Low carbon intensity and net zero target:** The Fund seeks to promote the environmental characteristic of climate change mitigation by:
  - Maintaining a lower carbon intensity than the corporate portion of the Bloomberg Euro Aggregate Corporate index; and
  - Aiming to achieve net zero emissions at the portfolio-level for corporate investments by 2050. As an interim target for net zero, the Fund aims to halve its carbon intensity by year-end 2030, compared to year-end 2020.
- **Exclusions:** The Fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in certain types of fossil fuels. In addition, the Fund promotes the social characteristic of avoiding investments in activities which can cause harm to human health and wellbeing. Further detail on the nature of these exclusions is set out below (in response to the section below titled, "*Investment strategy*").
- **Best-in-class ESG tilts:** The Fund also seeks to invest in companies that it considers to be best-in-class on ESG matters, based on relative or absolute proprietary ESG scores calculated by the Investment Adviser, and in doing so, it seeks to promote environmental and social themes such as, but not limited to the following: climate change mitigation, responsible use of natural resources, sustainable waste management, inclusive human capital management, and gender equality.
- **Sustainable Investments:** The Fund aims to make a minimum of 60% sustainable investments in:
  - Corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards the United Nations' Sustainable Development Goals ("**SDGs**");
  - Sustainable Bonds, from any type of issuer, which make a positive environmental or social contribution through their use of proceeds, as explained in response to the section below titled, "*Methodologies*".

## Investment Strategy

The Fund's objective is to generate a return through investments primarily in Euro denominated Fixed Income securities, issued by corporations and other non-government related issuers, while reducing exposure to sustainability risks through exclusionary screening, tilting the portfolio in favour of best-in-class ESG-scored issuers, maintaining a lower carbon intensity than the corporate portion of the Bloomberg Euro Aggregate Corporate index, and aiming to achieve portfolio-level net zero emissions for corporate investments by 2050.

### Investment strategy used to meet the environmental and social characteristics promoted by the Fund

The binding elements of the investment strategy are described in the table below.

The criteria are implemented and monitored by the Investment Adviser using a combination of third-party data and in-house research.

<b>Binding criteria</b>	
<b>Low carbon intensity</b>	The Fund's corporate investments will maintain a lower carbon intensity than the corporate component of the Bloomberg Euro Aggregate Corporate index, as measured by the Weighted Average Carbon Intensity (WACI): Scope 1 and 2 tons CO <sub>2</sub> e./US\$ million Sales, weighted by portfolio holdings.
<b>Net zero</b>	<p>The Fund aims to achieve net zero emissions by 2050 at the portfolio level for all corporate investments, measured through the WACI metric. As an interim target for net zero, the Fund aims to halve its WACI at the portfolio level for all corporate investments by year-end 2030, compared to year-end 2020. While the binding elements of this environmental characteristic refer to the years 2030 and 2050, the Investment Adviser aims to pursue a yearly decarbonisation pathway to achieve those longer-term targets. This pathway will be monitored and reported on an annual basis, using the sustainability indicator described in response to the section below titled, "<i>Methodologies</i>".</p> <p>If the portfolio of corporate investments does not meet its yearly decarbonisation pathway target for WACI in a given year, the Investment Adviser would aim to decrease WACI at a larger rate the following year, such that the Fund will still aim to meet its binding commitments for 2030 and 2050.</p>
<b>The Fund will not invest in corporate issuers which:</b>	<p><b><u>Derive any revenue from any of the following activities:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Thermal coal mining and extraction;*</li> <li>• Controversial weapons manufacturing or retail (anti-personnel landmines, cluster munitions, biological or chemical weapons, and nuclear weapons);</li> <li>• Civilian firearms manufacturing or retail;</li> <li>• Tobacco manufacturing;</li> </ul> <p><b><u>Derive more than 5% revenue from any of the following activities:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Oil sands extraction;*</li> <li>• Arctic oil and gas production*;</li> </ul> <p><b><u>Derive more than 10% revenue from the following activities:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Coal-fired power generation;*</li> <li>• Gambling;</li> <li>• Tobacco retail and distribution;</li> <li>• Adult entertainment; or</li> </ul> <p><b><u>Violate any of the following norm-based exclusions:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Are deemed to have violated the UN Global Compact;</li> <li>• Are deemed to have violated the UN Guiding Principles on Business and Human Rights;</li> <li>• Are deemed to have violated the ILO Fundamental Principles; or</li> <li>• Have experienced very severe ESG-related controversies, including in relation to violations of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises.</li> </ul>

	<p>*The Fund may, as an exception from the starred bullet points above, invest in labelled Sustainable Bonds issued by fossil fuel companies, which are intended to raise proceeds specifically for projects that promote positive environmental contributions mitigating the adverse sustainability impact of coal, such as renewable energy or energy efficiency, based on information available in the bond issuance documentation.</p>
<p><b>Best-in-class ESG tilts</b></p>	<p>The Investment Adviser will score every corporate issuer for which underlying data inputs are available, using an ESG Corporate Score. The Fund will only invest in the top 80% of ESG-scoring corporate issuers in each corporate sub-sector, according to the Bloomberg Global Sector Classification Scheme. The ESG Corporate Score is a proprietary score determined by the Investment Adviser, using third-party data inputs, having regard to material ESG factors determined on a sector-by-sector basis, which include, but are not limited to: reduction in carbon and other toxic emissions, opportunities in low carbon technologies or financing, responsible use of natural resources, sustainable waste management, inclusive human capital management, gender equality, business ethics and corporate governance practices.</p> <p>Additional details on the Investment Adviser's ESG scoring methodologies are available on <a href="http://www.morganstanley.com/im">www.morganstanley.com/im</a>.</p>
<p><b>Sustainable investments</b></p>	<p>The Fund will maintain a minimum of 60% of sustainable investments, which meet the criteria as set out in response to the section below titled, "<i>Methodologies</i>".</p>

The Investment Adviser may apply additional ESG-related investment restrictions over time that it believes are consistent with the Fund's investment objectives and its environmental and social characteristics. Such additional investment restrictions will be disclosed as they are implemented on [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) and on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

In addition to the binding ESG considerations, the Fund integrates ESG considerations in the investment decision-making process to support its environmental and social characteristics on a non-binding basis, based on the Investment Adviser's in-house research and methodologies and on third-party data.

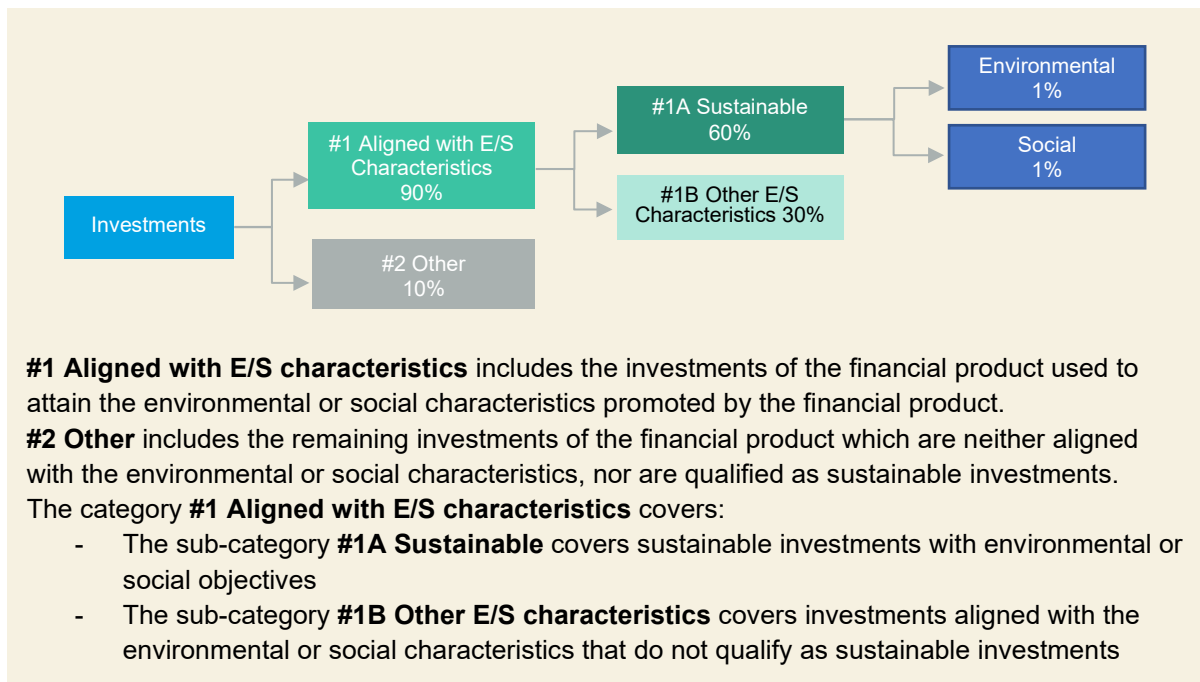
#### **Governance practices of investee companies**

As part of its bottom-up, fundamental research process, the Investment Adviser systematically incorporates the assessment of an issuer's corporate governance and business practices, including but not limited to evidence of sound management structures and employee relations, fair remuneration of staff, and tax compliance, in order to ensure that every investee company follows good governance practices.

This is done through the monitoring of data on governance-related, as well as on other environmental and/or social factors and controversies, sourced from third party providers, through in-house research, and through engagement with the management of selected issuers on corporate governance and disclosure issues.

In addition, the Fund's sustainable investments exclude any company that is involved in very severe governance-related controversies.

## Proportion of investments



The low carbon intensity and net zero characteristics, exclusions and best-in-class ESG tilts (as described above) will be applied to at least 90% of the portfolio, however the Fund also expects to allocate a minimum of 60% of its assets to sustainable investments. Among these sustainable investments, the Fund commits to make a minimum of 1% of sustainable investments with an environmental objective and 1% of sustainable investments with a social objective which can both vary independently at any time.

Of the 90% of investments which are aligned with environmental or social characteristics, this comprises entirely of investments which offer direct exposure to investee entities.

These percentages are measured according to the value of the investments.

As explained above, the low carbon intensity and net zero characteristics are applied at a portfolio level (and not at the level of individual holdings, some of which may on an individual basis have a higher carbon intensity than the portfolio level average or target).

### “#2 Other” investments

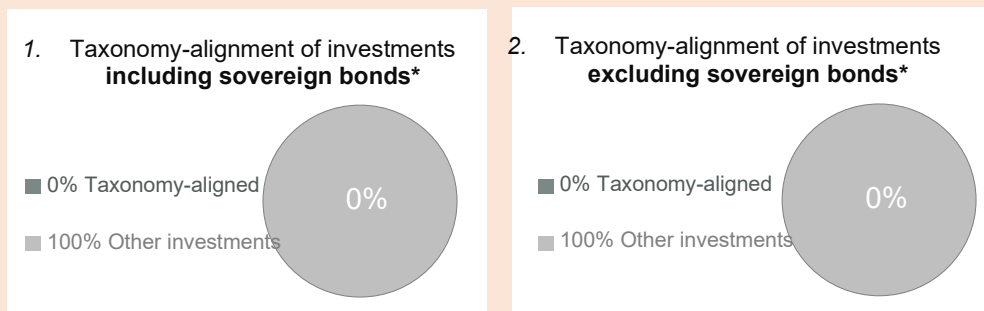
It is anticipated that up to 10% of the Fund’s assets may be invested in hedging instruments for efficient portfolio management and in cash held as ancillary liquidity. These instruments are included in the “#2 Other” category and are not subject to any environmental or social screening or any minimum environmental or social safeguards.

### Taxonomy disclosures

The Fund’s sustainable investments do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities within the meaning of the Taxonomy Regulation. Further information can be found in the environmental and social characteristics section.

Although some of these sustainable investments may be Taxonomy aligned, due to lack of available data regarding the Taxonomy alignment of the underlying securities, the Investment Adviser has not been able to confirm whether these investments are in fact Taxonomy aligned and accordingly will not consider them as such in calculations until this data is reported on or otherwise becomes more reliable. As such, the Investment Adviser uses its own methodology to determine whether certain investments are sustainable in accordance with the SFDR sustainable investment test, and then invests in such assets for the Fund.

**The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.**



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

## Monitoring of environmental or social characteristics

The sustainability indicators of the Fund will be measured and evaluated on an ongoing basis, using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools and manual desk reviews and analyses.

The investment process is subject to regular review, as part of a control and monitoring framework implemented by the Investment Adviser. The Investment Adviser's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

Investments that are held by the Fund but become restricted because they breach the exclusion criteria set out above after they are acquired for the Fund will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the Investment Adviser, considering the best interests of the shareholders of the Fund.

If the Investment Adviser considers that the portfolio or an investment no longer meets the Fund's other binding environmental or social criteria, the Investment Adviser will take such remedial action as it determines to be appropriate. Any such remedial action will be taken over a time period to be determined by the Investment Adviser, considering the relevant circumstances and best interests of the shareholders of the Fund.

## Methodologies

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of the Fund's environmental and social characteristics:

Binding environmental and social characteristic	Indicator	Methodology
Lower carbon intensity than the corporate	Weighted Average Carbon Intensity ("WACI": tons	The Fund's WACI is measured in terms of Scope 1 and 2 emissions, in tons of CO2



portion of the Bloomberg Euro Aggregate Corporate index	CO2e./US\$ million revenue)	equivalent, normalised by a company's US\$ million revenues, based on third-party data, and weighted based on the Fund's corporate bond holdings.
Net zero emissions by 2050, and carbon intensity halved by 2030 for corporate investments	Fund's year-end decarbonisation rate against baseline	Measured as the annual reduction rate in the Fund's WACI (Scope 1 and 2 tons CO2e./US\$ million revenue) at year-end at a portfolio level for corporate investments. The baseline is calculated as of December 31, 2020. While the attainment of the binding environmental characteristic will be assessed as of year-end 2030 and year-end 2050, progress will be monitored and reported on an annual basis.
Exclusions	Fund's exposure to issuers that violate any of the exclusion criteria	Measured in terms of the Fund's percentage market value invested in such securities.
Best-in-class ESG tilt for corporates	ESG Corporate Score (1-10, 10 best)	The score is based on the Investment Adviser's proprietary ESG scoring methodology.

### Sustainable investments

The Fund's sustainable investments will fall within one of the following categories:

- Green, Social or Sustainability Bonds ("**Sustainable Bonds**"), as labelled in the securities' documentation, where the issuer commits to allocate the proceeds to projects making a positive environmental or social contribution. This includes, but is not limited to, bonds that align with the International Capital Market Association (ICMA)'s Green Bond Principles, Social Bond Principles, and Sustainability Bond Guidelines, and bonds which have been assessed through the Investment Adviser's proprietary Sustainable Bond evaluation framework. Sustainable Bonds mobilise financing directly towards a multiplicity of environmental and social projects whose focus spans across a number of sustainability objectives. Examples include, but are not limited to, financing for renewable energy, energy efficiency, clean transportation, affordable housing, and financial inclusion projects. The specific objectives to which the Sustainable Bonds contribute depend on the eligible environmental and social project categories of each security.
- Bonds from corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards the SDGs. The SDGs were adopted by the United Nations in 2015 as a universal call to action to end poverty, protect the planet and ensure that by 2030 all people enjoy peace and prosperity. The Investment Adviser defines positive contribution to the SDGs as a net positive aggregate alignment score across all the SDGs (i.e., scores measuring positive contribution to individual SDGs have to, in total, be greater than the total of any negative contribution scores), based on third-party data. The Investment Adviser will also only include issuers which have sufficient positive SDG alignment (in the Investment Adviser's view) with at least one individual SDG, and which do not have any material mis-alignments (in the Investment Adviser's view) on any of the SDGs.

### PAI indicators

The "do no significant harm" methodology applied by the Investment Adviser on sustainable investments seeks to exclude investments that cause harm to any of the PAI indicators which are mandatory for the Investment Adviser to consider under the EU SFDR rules, and which are relevant to the investment.

The Investment Adviser has determined specific metrics and quantitative thresholds for what constitutes significant harm to screen PAI indicators that are relevant to the investment, using third-party data as well as in-house research. The thresholds are set: (i) on an absolute value basis; (ii) on a relative basis in the context

of the investment universe; or (iii) using pass/fail scores. Different metrics or thresholds may apply to issuers located in developed markets and in emerging markets, respectively. This is intended to reflect the different extent to which the Investment Adviser deems that meeting minimum sustainability standards in these markets is currently achievable. In addition, different relative thresholds may apply to similar indicators: for example, the Investment Adviser currently applies a lower threshold to determine significant adverse impact with respect to scope 3 emissions intensity compared to scope 1 and 2 emissions intensity. This is because: (i) companies have less control over their indirect emissions; and (ii) data estimates for scope 3 emissions, which currently prevail over reported data compared to scope 1 and 2 emissions, may result in a less accurate PAI assessment.

The Investment Adviser may use reasonable proxy indicators sourced from third parties to address the current lack of data for certain PAI indicators.

The Investment Adviser generally conducts the PAI assessment at the issuer level. However, where appropriate the assessment may be done at security level in whole or in part. For instance, in the case of Sustainable Bonds, as defined above, the PAI indicators that are directly related to the sustainability factors targeted by the bond's use of proceeds will be assessed at the security level, through the Investment Adviser's proprietary Sustainable Bond Evaluation Framework. As an example, the Fund may invest in a Green Bond issued by a utility company that has a negative assessment of under the PAI indicators related to GHG emissions and/or GHG intensity, as long as the Investment Adviser evaluates that the issuer has a credible strategy to reduce its GHG emissions, and that the Green Bond specifically contributes towards such goal. Other PAI indicators that are unrelated to the Sustainable Bond's use of proceeds are still assessed at the issuer level.

The Fund's PAI assessment is supported, on a qualitative basis, by the Investment Adviser's engagement with selected issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues related to the SDGs, in line with the Investment Adviser's Fixed Income Engagement Strategy, available on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

### **Alignment with OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights**

The Fund excludes from the entirety of the portfolio issuers which have experienced very severe controversies that are deemed to violate the UN Global Compact, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, or the ILO Fundamental Principles, and issuers with very severe controversies related to violations of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. This screening is done using third-party data.

## **Data sources and processing**

The Investment Adviser leverages ESG data from various external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralized ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM Investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting.

MSIM assesses data quality by liaising with the different data providers to obtain updates to the datasets as the regulation evolves. They also ensure that ESG data adheres to the Firm's data governance and quality standards through procedures to assess the appropriateness and delivery of data feeds. MSIM also conducts as appropriate, due diligence on the external data providers in order to assess whether their methodologies are appropriate for the intended use case.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics may be estimated data. The Investment Adviser will keep data gaps under review and replace

the estimated data with third-party data sources or data obtained by other means (e.g., directly from investee companies) when available.

## Limitations to methodologies and data

The Investment Adviser uses data to assess the PAI indicators from third-party providers. The Fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the Investment Adviser considers that the data is not widely or reliably available.

Any use of proxies will be kept under review and will be replaced by data from third-party data providers, when the Investment Adviser determines that sufficiently reliable data has become available. This limitation does not affect how the environmental and social characteristics promoted by the Fund are met because any proxies used are reviewed and assessed by the Investment Adviser to ensure that they are appropriate substitutes for the relevant PAI indicator.

Additionally, the below outlines some of the key themes and commonalities which contribute to limitations in the methodologies and/or data and/or poor data quality of the Fund:

- methodology differences between data providers;
- discrepancies in reported vs. estimated carbon emissions data such as Scope 3 emissions;
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines;
- coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations; and
- the net zero emissions and low carbon intensity commitments do not currently consider scope 3 emissions, because: (i) companies have less control over their indirect emissions; and (ii) data estimates for scope 3 emissions may result in less accurate assessments.

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data and are not particular to MSIM, the Investment Adviser takes reasonable steps to mitigate the risk of these limitations hindering the Fund's ability to meet its environmental and social characteristics – these include (as appropriate), assessing vendor data quality and methodologies, comparing ESG data points between vendors or against its own internal analyses and using appropriate estimations to manage data gaps.

## Due diligence

The Investment Adviser relies on internal research to derive its own independent assessment of an issuer's value and credit worthiness, using third-party agency and sell side research as an input.

The Investment Adviser conducts in-depth bottom-up analysis for corporate bonds, to identify bond issuers that meet its investment criteria in terms of competitive position, franchise value and management quality.

As part of this process, the Investment Adviser also conducts bottom-up due diligence on the Fund's investments to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, which is considered by the Investment Adviser when making investment decisions on a non-binding basis. The due diligence process is based on in-house research and third-party data.

In addition, the Investment Adviser's Risk team conducts top-down sustainability investment risk analysis on the Fund. This information is monitored on an ongoing basis and monthly reports are provided to the

Investment Adviser's senior management, and are taken into account as a non-binding element of the Fund's investment decision making processes.

## Engagement policies

The Investment Adviser may engage with selected bond issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues related to the SDGs, including sustainability-related controversies or breaches of international norms and principles. Such engagement activities support, on a qualitative and non-binding basis, the Fund's PAI and good governance assessment.

A non-exhaustive list of examples of the Investment Adviser's engagement priorities are:

- Climate Change – promote policies to hasten energy transition to clean and renewable sources of energy and to address the physical risks of climate change;
- Diversity – advance women and minorities at board and management levels, and promote diversity and inclusion at all levels of the workforce;
- Labour and Human Rights – strengthen performance in company operations and supply chains; and
- Disclosure – improve disclosure of material ESG matters.

The Investment Adviser has developed a Fixed Income Engagement Strategy, available on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im), to structure and conduct engagement meetings with bond issuers.

## Designated reference benchmark

The Fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.

Sustainable Euro Corporate Bond Fund

# Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

---

## SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

**Produkt navn:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund ("fonden")*

**En fond under Morgan Stanley Investment Funds**

**Identifikator for juridisk enhed:**

549300GCM5BJ69ZMX437

### Sammenfatning

#### Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning.

Fonden vil få mindst 60% bæredygtige investeringer.

Metoden "gør ikke væsentlig skade", som investeringsrådgiveren anvender, har til formål at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative virkninger ("PAI") i EU's SFDR-regler, som er relevante for investeringen, og at de er i overensstemmelse med visse sociale minimumsgarantier.

#### Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer den miljømæssige egenskab modvirkning af klimaforandringer ved: a) at opretholde en lavere kulstofintensitet end virksomhedsderne i Bloomberg Euro Aggregate-indekset, b) at sigte mod at opnå netto-nul-emissioner på porteføljeniveau for virksomhedsinvesteringer inden 2050, halvere dem inden 2030 i forhold til 2020, og c) at udelukke investeringer i visse typer fossile brændstoffer. Yderligere fremmer fonden den sociale egenskab, at investeringer i aktiviteter, der kan skade menneskers sundhed og velvære, skal undgås.

Endvidere vil en del af fondens investeringer være bæredygtige investeringer i: (a) virksomhedsudstedere, hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger yder et positivt nettobidrag til FN's mål for bæredygtig udvikling ("SDG'er"), eller b) grønne, sociale eller bæredygtige obligationer, ("bæredygtige obligationer") der yder et positivt miljømæssigt eller socialt bidrag gennem deres anvendelse af udbyttet..

#### Investeringsstrategi

Fondens formål er at generere et afkast gennem investeringer primært i fastforrentede euro-denominerede værdipapirer.

Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale karakteristika gennem:

- udelukkelse af virksomhedsudstedere, som: i) genererer indtægter fra kontroversielle våben,

civile skydevåben, fremstilling af tobak eller minedrift og udvinding af termisk kul, ii) får en vis andel af deres indtægter fra udvinding af oliesand, arktisk olie- og gasproduktion, kulfyret elproduktion, spil, pornografi eller detailhandel med og distribution af tobak; eller iii) overtræder vigtige internationale normer om social sikkerhed eller har meget alvorlige ESG-relaterede konflikter,

- således at porteføljen tippes i retning af udstedere, der har de bedste ESG-resultater.
- at opretholde en lavere kulstofintensitet end virksomhedsderne i Bloomberg Euro Aggregate-indekset, idet der sigtes mod netto-nul-emissioner på porteføljeniveau for virksomhedsinvesteringer inden 2050.

Derudover har fonden som mål at investere som minimum 60 % af sine aktiver i bæredygtige investeringer (som beskrevet ovenfor).

Som en del af sin grundlæggende bottom-up research-proces inddrager investeringsrådgiveren systematisk en vurdering af en udsteders virksomhedsledelse og forretningspraksis.

#### Andel af investeringerne

<b>Justeret i forhold til E/S-karakteristika</b>	<b>90%</b>
<i>Bæredygtige investeringer</i>	60%
<i>Taksonomitilpasset</i>	-
<i>Andre miljømæssige sociale</i>	1%
<i>E/S-karakteristika</i>	30%
<b>Andre investeringer</b>	<b>10%</b>

Fonden forventer at allokere 60% af sine aktiver til bæredygtige investeringer.

90% af investeringerne er tilpasset til miljømæssige eller sociale karakteristika. Denne består udelukkende af investeringer, der giver direkte eksponering mod investeringsenheder.

Disse procentsatser måles i forhold til værdien af investeringerne.

#### Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De miljømæssige og sociale karakteristika overvåges ved hjælp af en kombination af værktøjer/screeninger, porteføljeovervågningsværktøjer og manuelle skrivebordsundersøgelser og analyser.

Investeringsrådgiverens compliance-, risiko- og porteføljeovervågningshold samarbejder med investeringsteamet om at foretage regelmæssige portefølje-/resultatgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overensstemmelse med porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika.

## Metoder

Fondens egenskaber med lavt CO<sub>2</sub>- og netto-nulniveau måles ved hjælp af den vægtede gennemsnitlige CO<sub>2</sub>-intensitet ("WACI") som beregnes ud fra Scope 1- og 2-emissioner i tons CO<sub>2</sub>-ækvivalenter.

Fondens positive best-in-class-screening måles ved hjælp af investeringsrådgiverens egenudviklede metode til måling af ESG-resultater.

Overholdelsen af udelukkelsesfiltrene måles på grundlag af udelukkelseskriterierne og den procentdel af fondens investeringer, som er i strid med udelukkelsesfiltrene.

De bæredygtige investeringer, fonden foretager, vurderes som beskrevet ovenfor i relation til "det finansielle produkts miljømæssige og sociale karakteristika". Derudover vurderes de bæredygtige investeringer i forhold til investeringsrådgiverens metode om "gør ikke væsentlig skade", der er beskrevet ovenfor.

## Datakilder og databehandling

Investeringsrådgiveren indhenter ESG-data fra forskellige eksterne leverandører. Disse data indsamles og lagres i Morgan Stanleys centraliserede ESG-database, så alle Morgan Stanleys forretningsenheder, herunder MSIM-investeringssteams, kan få adgang til oplysningerne med henblik på forskning, porteføljeanalyse og -konstruktion samt rapportering til kunder og myndigheder.

På grund af lakuner i datadækningen er en lille del af de data, der anvendes til at vurdere overensstemmelsen med de miljømæssige/ sociale karakteristika, estimerede data.

## Begrænsninger mht. metoder og data

Fonden kan anvende passende erstatningsdata for PAI-indikatorer, hvis investeringsrådgiveren mener, at de data, der er til rådighed, ikke er tilstrækkeligt dækkende eller pålidelige. For yderligere oplysninger om databegrænsninger henvises til de fuldstændige oplysninger på webstedet. Investeringsrådgiveren træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at fonden er i stand til at opfylde sine miljømæssige og sociale karakteristika på trods af disse begrænsninger, herunder gennemgang og vurdering af proxyer for at sikre, at de er passende substitutter for de ESG-temaer, der fremmes af den relevante PAI-indikator.

Hvis der desuden ikke foreligger screeningdata fra tredjepart i forbindelse med fondens udelukkelse for så vidt angår en udsteder, vil investeringsrådgiveren gøre sit bedste for gennem intern research at verificere, at udstederen ikke overtræder fondens bindende kriterier.

## Due diligence

Investeringsrådgiveren baserer sig på interne undersøgelser til at foretage sin egen uafhængige vurdering af en udsteders værdi og kreditværdighed, idet han anvender tredjepartsagenturer og sælgers undersøgelser som input.

Investeringsrådgiveren foretager en dybtgående bottom-up-analyse for at identificere obligationsudstedere, der opfylder investeringskriterierne med hensyn til status i konkurrencen, franchiseværdi og ledelseskvalitet. Disse faktorer bidrager alle til investeringsrådgiverens forståelse af kvaliteten og stabiliteten af udstederens pengestrømme.

Investeringsrådgiveren udfører også bottom-up due diligence på fondens investeringer for at identificere eventuelle bæredygtighedsrisici, der kan påvirke aktivernes værdi, som vurderes på et uforpligtende grundlag. Due diligence-processen er baseret på interne undersøgelser og data fra tredjeparter.

Desuden udfører investeringsrådgiverens risikoteam top-down-analyser på fonden af investeringsrisikoen for bæredygtighed. Disse oplysninger kontrolleres løbende, og der udarbejdes månedlige rapporter til investeringsrådgiverens øverste ledelse, og de tages i betragtning som et uforpligtende element i forbindelse med fondens investeringsprocedurer.

## Politik for aktivt ejerskab

Investeringsrådgiveren kan gå i dialog med udvalgte obligationsudstedere om deres forretningspraksis i virksomheden samt om andre væsentlige bæredygtighedsspørgsmål i forbindelse med SDG'erne, herunder bæredygtighedsrelaterede tvistigheder eller brud på internationale normer og principper. Disse ejeraktiviteter støtter på et kvalitativt og ikke-bindende grundlag vurderingen af fondens PAI og god forvaltningspraksis.

## Angivet referencebenchmark

Fonden har ikke udpeget et referencebenchmark med henblik på at nå sine miljømæssige eller sociale karakteristika.

**Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website**

**Produktname:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund (der „Fonds“)*

**Ein Fonds von Morgan Stanley Investment Funds LEI-Code:** 549300GCM5BJ69ZMX437

**Zusammenfassung**

**Kein nachhaltiges Investitionsziel**

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltige Investition zum Ziel.

Der Fonds wird einen Anteil von mindestens 60 % in nachhaltigen Investitionen halten.

Die Methode des Anlageberaters, keine erhebliche Beeinträchtigung („do no significant harm“) zu verursachen, soll sicherstellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds keine der obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) in den SFDR-Regeln der EU, die für die Investition relevant sind und mit bestimmten sozialen Mindestschutzmaßnahmen konform sind, erheblich beeinträchtigen.

**Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts**

Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal des Klimaschutzes, indem er: (a) eine geringere Kohlenstoffintensität als das Unternehmenssegment des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index aufrechterhält, (b) bis 2050 Netto-Null-Emissionen auf Portfolioebene für Unternehmensinvestitionen anstrebt und diese bis 2030 im Vergleich zu 2020 zu halbieren gedenkt, und (c) Investitionen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausschließt. Außerdem bewirbt der Fonds das soziale Merkmal des Ausschlusses von Anlagen in Tätigkeiten, die schädlich für Gesundheit und Wohlergehen von Menschen sein können.

Zudem wird ein Anteil der Anlagen des Fonds in folgenden nachhaltigen Investitionen gehalten: (a) Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) leisten; oder (b) grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen („nachhaltige Anleihen“), deren Erlöse für einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag verwendet werden.

**Anlagestrategie**

Ziel des Fonds ist es, eine Rendite zu generieren, indem er vornehmlich in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere investiert.

Der Fonds erfüllt seine ökologischen und sozialen Merkmale wie folgt:

- a) Ausschluss von Unternehmensemittenten, die: (i) Einnahmen aus umstrittenen Waffen, der Herstellung von zivilen Schusswaffen, Tabak oder dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erzielen, (ii) einen bestimmten Anteil ihrer Einnahmen aus der Ölsandförderung, der arktischen Öl- und Gasförderung, der Kohleverstromung, Glücksspielen, der Erwachsenenunterhaltung oder dem Tabakeinzelhandel und -vertrieb erzielen, oder (iii) gegen wichtige internationale Normen zur sozialen

- Absicherung verstoßen oder sehr schwerwiegende ESG-bezogene Kontroversen aufweisen,
- b) Ausrichtung des Portfolios auf Emittenten mit dem besten ESG-Score.
- c) ine geringere Kohlenstoffintensität als das Unternehmenssegment des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index aufrechterhält, mit dem Ziel, bis 2050 auf Portfolioebene Netto-Null-Emissionen für Unternehmensinvestitionen zu erreichen.

Darüber hinaus strebt der Fonds an, mindestens 60 % seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen anzulegen (wie oben dargelegt).

Im Rahmen seines Verfahrens der Bottom-up-Fundamentalanalyse bezieht der Anlageberater systematisch die Bewertung der Unternehmensführung und der Geschäftspraktiken der Emittenten ein.

**Aufteilung der Investitionen**

<b>Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen</b>	<b>90%</b>
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	60%
<i>Taxonomie-konform</i>	-
<i>Sonstig ökologisch</i>	1%
<i>Sozial</i>	1%
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	30%
<b>Sonstige Investitionen</b>	<b>10%</b>

Der Fonds erwartet, mindestens 60 % seines Vermögens in nachhaltigen Investitionen zu halten.

90 % der Investitionen sind auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet. Das bezieht sich ausschließlich auf Investitionen, die ein direktes Engagement in Portfoliounternehmen bieten.

Diese Prozentanteile werden gemäß dem Anlagewert gemessen

**Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale**

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch Tools/Filter, Portfolioüberwachungs-Tools und manuelle Überprüfungen und Analysen des Teams überwacht.

Die Compliance-, Risiko- und Portfolioüberwachungsteams des Anlageberaters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Kontrollen durchzuführen, um die Compliance mit den Anlagezielen sowie den ökologischen und sozialen Merkmalen des Portfolios sicherzustellen.

**Methoden**

Die niedrige Kohlenstoffintensität und Netto-Null-Ziele als Merkmale des Fonds werden durch die Kennzahl der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität („**Weighted Average Carbon Intensity, WACI**“) erfasst, die anhand der Scope 1- und 2-Emissionen in Tonnen CO2-Äquivalenten berechnet wird.

Das positive Best-in-Class-Screening des Fonds wird anhand der eigenen ESG-Scoring-Methode des Anlageberaters durchgeführt.

Die Compliance mit den Ausschlussfiltern wird anhand



des Anteils der Investitionen des Fonds gemessen, die gegen die Ausschlussfilter verstoßen.

Die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen werden wie oben beschrieben in Bezug auf die „ökologischen oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts“ bewertet. Darüber hinaus werden die nachhaltigen Investitionen anhand der oben beschriebenen Methode des Anlageberaters zur Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung („do no significant harm“) bewertet.

### **Datenquellen und -verarbeitung**

Der Anlageberater nutzt ESG-Daten verschiedener externer Anbieter. Diese Daten werden im zentralisierten ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, sodass alle Geschäftseinheiten von Morgan Stanley, darunter auch die Anlageteams von MSIM, Zugang zu diesen Informationen für Research, Portfolioanalyse und -konstruktion sowie die Berichterstattung an Kunden und Aufsichtsbehörden haben.

Aufgrund von Lücken bei der Datenabdeckung kann es sich bei einem kleinen Anteil der Daten, die zur Bewertung der Ausrichtung auf ökologische und soziale Merkmale eingesetzt werden, um Schätzungen handeln.

### **Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten**

Der Fonds kann angemessene Proxydaten für PAI-Indikatoren einsetzen, wenn der Anlageberater der Ansicht ist, dass die Daten nicht allgemein verfügbar oder leicht erhältlich sind. Weitere Informationen zu dieser begrenzten Datenverfügbarkeit finden Sie in der vollständigen Offenlegung auf der Website. Der Anlageberater ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale dennoch erfüllen kann, beispielsweise die Prüfung und Bewertung von Proxydaten, um sicherzustellen, dass sie ein angemessener Ersatz für die ESG-Themen sind, die vom jeweiligen PAI-Indikator gefördert werden.

Wenn für einen Emittenten keine Screening-Daten von Dritten bezüglich der Ausschlusskriterien des Fonds zur Verfügung stehen, wird sich der Anlageberater nach besten Kräften bemühen, mit eigenem Research zu überprüfen, dass der Emittent nicht gegen die verbindlichen Kriterien des Fonds verstößt.

### **Sorgfaltspflicht**

Der Anlageberater betreibt sein eigenes internes Research, um den Unternehmenswert und die Kreditwürdigkeit eines Emittenten unabhängig zu bewerten, wobei er sich als Input auf das Research von Drittanbietern und der Sell-Side stützt.

Der Anlageberater führt eine tiefgreifende Bottom-up-Analyse durch, um Anleiheemittenten zu identifizieren, die seine Anlagekriterien in Bezug auf Wettbewerbsposition, Unternehmenswert und Managementqualität erfüllen. Alle diese Faktoren helfen dem Anlageberater, die Qualität und Stabilität der Cashflows des Emittenten zu verstehen.

Ferner führt der Anlageberater eine Bottom-up-Due-Diligence-Prüfung der Investitionen des Fonds durch, um etwaige Nachhaltigkeitsrisiken zu ermitteln, die sich auf den Wert der Vermögenswerte auswirken könnten, was

auf unverbindlicher Basis berücksichtigt wird. Die Due-Diligence-Prüfung stützt sich auf internes Research und Daten Dritter.

Darüber hinaus führt das Risikoteam des Anlageberaters für den Fonds eine Top-Down-Risikoanalyse zu Nachhaltigkeitsaspekten durch. Diese Informationen werden laufend überwacht und der Geschäftsleitung des Anlageberaters werden monatliche Berichte vorgelegt, die bei den Anlageentscheidungen des Fonds als nicht bindendes Element berücksichtigt werden.

### **Mitwirkungspolitik**

Der Anlageberater nimmt gegebenenfalls bei ausgewählten Anleiheemittenten Einfluss auf ihre Praktiken der Unternehmens- und Staatsführung sowie andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Zusammenhang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs), einschließlich nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen oder Verstößen gegen internationale Normen und Grundsätze. Solche Mitwirkungsaktivitäten unterstützen auf qualitativer und unverbindlicher Basis die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und der Unternehmensführung.

### **Bestimmter Referenzwert**

Der Fonds hat keinen Referenzwert für das Erreichen seiner ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

## SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση ιστότοπου

**Όνομα προϊόντος:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund* (το «**Αμοιβαίο Κεφάλαιο**»)

**Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο της Morgan Stanley Investment Funds Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας:** 549300GCM5BJ69ZMX437

### Περίληψη

#### Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει ελάχιστο ποσοστό 60% αειφόρων επενδύσεων.

Η μεθοδολογία «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» που εφαρμόζει ο Σύμβουλος Επενδύσεων επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι αειφόρες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από τους υποχρεωτικούς δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων («**PAI**») των κανόνων SFDR της ΕΕ, οι οποίοι είναι σχετικοί με την επένδυση και συμμορφώνονται με ορισμένες ελάχιστες κοινωνικές εγγυήσεις.

#### Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής, μέσω των εξής: (α) διατηρώντας χαμηλότερη ένταση άνθρακα σε σχέση με το εταιρικό τμήμα του δείκτη Bloomberg Euro Aggregate, (β) στοχεύοντας στην επίτευξη καθαρών μηδενικών εκπομπών ρύπων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου για εταιρικές επενδύσεις έως το 2050, με μείωσή τους στο ήμισυ έως το 2030, σε σύγκριση με το 2020 και (γ) εξαιρώντας επενδύσεις σε συγκεκριμένους τύπους ορυκτών καυσίμων. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί το κοινωνικό χαρακτηριστικό της αποφυγής επενδύσεων σε δραστηριότητες που μπορούν να βλάψουν την ανθρώπινη υγεία και ευημερία.

Επιπροσθέτως, ένα ποσοστό των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι αειφόρες επενδύσεις σε: (α) εταιρικούς εκδότες των οποίων οι επιχειρηματικές πρακτικές, τα προϊόντα ή οι λύσεις έχουν καθαρή θετική συμβολή στους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών («ΣΒΑ»), ή (β) Πράσινα, Κοινωνικά ή Βιώσιμα ομόλογα («Βιώσιμα ομόλογα») που έχουν θετική περιβαλλοντική ή κοινωνική συμβολή μέσω της χρήσης των εσόδων τους.

#### Επενδυτική στρατηγική

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία απόδοσης μέσω επενδύσεων κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται σε ευρώ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του μέσω:

- μέσω εξαιρέσεων εταιρικών εκδοτών οι οποίοι: (i) αποκτούν έσοδα από την κατασκευή αμφιλεγόμενων όπλων, μη στρατιωτικών πυροβόλων όπλων ή την εξόρυξη και εκμετάλλευση θερμικού άνθρακα, (ii) αντλούν ένα συγκεκριμένο ποσοστό των εσόδων τους από την εξόρυξη πετρελαιοφόρου άμμου, την παραγωγή πετρελαίου και αερίου της Αρκτικής, την παραγωγή ενέργειας με άνθρακα, τα τυχερά παιχνίδια, το ψυχαγωγικό περιεχόμενο για ενήλικες ή

- τη λιανική πώληση και διανομή καπνού ή (iii) παραβιάζουν βασικούς διεθνείς κανόνες για τις κοινωνικές εγγυήσεις ή αντιμετωπίζουν σοβαρές αντιπαραθέσεις σχετικά με ζητήματα ESG,
- διαρθρώνοντας το χαρτοφυλάκιο με έμφαση στους εκδότες με την καλύτερη βαθμολογία ESG της κατηγορίας.
- διατηρώντας χαμηλότερη ένταση άνθρακα σε σχέση με το εταιρικό τμήμα του δείκτη Bloomberg Euro Aggregate, στοχεύοντας καθαρές μηδενικές εκπομπές ρύπων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου για τις εταιρικές επενδύσεις έως το 2050.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σκοπό να επενδύει ένα ελάχιστο ποσοστό 60% του ενεργητικού του σε αειφόρες επενδύσεις (όπως αναφέρονται παραπάνω).

Στο πλαίσιο της θεμελιώδους «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) ανάλυσης, ο Σύμβουλος Επενδύσεων ενσωματώνει συστηματικά την αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης και των επιχειρηματικών πρακτικών ενός εκδότη.

#### Ποσοστό επενδύσεων

<b>Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά</b>	<b>90%</b>
<i>Αειφόρες επενδύσεις</i>	60%
<i>Ευθυγράμμιση με ταξινόμια</i>	-
<i>Άλλα περιβαλλοντικά</i>	1%
<i>Κοινωνικά</i>	1%
<i>Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά</i>	30%
<b>Άλλες επενδύσεις</b>	<b>10%</b>

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένει να διαθέσει τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε αειφόρες επενδύσεις.

Το 90% των επενδύσεων είναι ευθυγραμμισμένες με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά. Αυτό περιλαμβάνει εξ ολοκλήρου επενδύσεις που προσφέρουν άμεση έκθεση σε οντότητες-αποδέκτες των επενδύσεων.

Τα ποσοστά αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με την αξία των επενδύσεων.

#### Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά παρακολουθούνται χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό εργαλείων / ελέγχων, εργαλείων επιτήρησης χαρτοφυλακίου και χειροκίνητων επισκοπήσεων και αναλύσεων.

Οι ομάδες κανονιστικής συμμόρφωσης, κινδύνων και εποπτείας χαρτοφυλακίου του Συμβούλου Επενδύσεων συνεργάζονται με την επενδυτική ομάδα για τη διενέργεια τακτικών επισκοπήσεων χαρτοφυλακίου/απόδοσης και συστημικών ελέγχων προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους επενδυτικούς στόχους του χαρτοφυλακίου και τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

#### Μεθοδολογίες

Για τη μέτρηση των χαρακτηριστικών χαμηλών εκπομπών άνθρακα και των καθαρών μηδενικών εκπομπών ρύπων χρησιμοποιείται η Μέση Σταθμισμένη Ένταση Άνθρακα («Weighted Average Carbon Intensity, **WACI**») η οποία υπολογίζεται ως εκπομπές Πεδίου 1 και 2, σε τόνους ισοδυνάμου διοξειδίου του άνθρακα (CO<sub>2</sub>).

Η διαδικασία του καλύτερου στην κατηγορία θετικού ελέγχου που εφαρμόζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετράται μέσω της ιδιόκτητης μεθοδολογίας βαθμολόγησης EST του Συμβούλου Επενδύσεων.

Η συμμόρφωση με τους ελέγχους αποκλεισμού μετράται με βάση το ποσοστό των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που παραβιάζουν τους ελέγχους αποκλεισμού.

Οι αιεφόρες επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιολογούνται όπως περιγράφεται ανωτέρω σε σχέση με τα «περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος». Επιπλέον, οι αιεφόρες επενδύσεις αξιολογούνται με βάση τη μεθοδολογία «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» του Συμβούλου Επενδύσεων που περιγράφεται παραπάνω.

### Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων αξιοποιεί δεδομένα ESG από διάφορους εξωτερικούς προμηθευτές. Τα δεδομένα αυτά συλλέγονται και αποθηκεύονται στο κεντρικό αποθετήριο δεδομένων ESG της Morgan Stanley, ώστε οποιαδήποτε επιχειρηματική μονάδα της Morgan Stanley, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών ομάδων MSIM, να έχει πρόσβαση στις πληροφορίες για σκοπούς έρευνας, ανάλυσης και δημιουργίας χαρτοφυλακίου, καθώς και υποβολής εκθέσεων σε πελάτες και κανονιστικές αρχές.

Λόγω κενών στην κάλυψη των δεδομένων, ένα μικρό ποσοστό των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης με τα Π/Κ χαρακτηριστικά μπορεί να είναι κατ' εκτίμηση δεδομένα.

### Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί εύλογα δεδομένα υποκατάστασης για τους δείκτες PAI όταν ο Σύμβουλος Επενδύσεων θεωρεί ότι τα δεδομένα δεν είναι ευρέως ή αξιόπιστα διαθέσιμα. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους περιορισμούς των δεδομένων, ανατρέξτε στην πλήρη γνωστοποίηση του ιστότοπου. Ο Σύμβουλος Επενδύσεων λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σε θέση να ανταποκριθεί στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του παρά τους περιορισμούς αυτούς, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης και αξιολόγησης των δεδομένων υποκατάστασης για να διασφαλίσει ότι αποτελούν κατάλληλα υποκατάστατα των ζητημάτων ESG που προωθεί ο σχετικός δείκτης PAI.

Επιπλέον, όταν για έναν εκδότη δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία ελέγχου από τρίτους σε σχέση με τους αποκλεισμούς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Σύμβουλος Επενδύσεων καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να επαληθεύσει, μέσω εσωτερικής έρευνας, ότι ο εκδότης δεν παραβιάζει τα δεσμευτικά κριτήρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### Δέουσα επιμέλεια

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων βασίζεται σε εσωτερική έρευνα για να διενεργήσει μια ανεξάρτητη αξιολόγηση της αξίας και της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη, χρησιμοποιώντας ως εισρεόμενα στοιχεία την έρευνα τρίτων οργανισμών και την έρευνα από πλευράς πώλησης.

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων διενεργεί εμπειρισταωμένη «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) ανάλυση για τον εντοπισμό εκδοτών ομολόγων που πληρούν τα

επενδυτικά του κριτήρια όσον αφορά την ανταγωνιστική θέση, την αξία του franchise και την ποιότητα της διοίκησης. Όλοι αυτοί οι παράγοντες βοηθούν τον Σύμβουλο Επενδύσεων να κατανοήσει την ποιότητα και τη σταθερότητα των ταμειακών ροών του εκδότη.

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων διενεργεί επίσης μια «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) διαδικασία δέουσας επιμέλειας στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον εντοπισμό τυχόν κινδύνων βιωσιμότητας που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων, οι οποίοι λαμβάνονται υπόψη σε μη δεσμευτική βάση. Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας βασίζεται σε εσωτερική έρευνα και σε δεδομένα τρίτων.

Επιπλέον, η ομάδα κινδύνου του Συμβούλου Επενδύσεων διεξάγει ανάλυση του επενδυτικού κινδύνου βιωσιμότητας από πάνω προς τα κάτω για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι πληροφορίες αυτές παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και οι μηνιαίες εκθέσεις παρέχονται στην ανώτερη διοίκηση του Συμβούλου Επενδύσεων και λαμβάνονται υπόψη ως μη δεσμευτικό στοιχείο της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων μπορεί να συνεργαστεί με επιλεγμένους εκδότες ομολόγων σχετικά με τις εταιρικές πρακτικές διακυβέρνησής τους, καθώς και για άλλα ουσιώδη ζητήματα βιωσιμότητας που σχετίζονται με τους ΣΒΑ, συμπεριλαμβανομένων των αντιπαραθέσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα ή τις παραβιάσεις διεθνών κανόνων και αρχών. Αυτές οι δραστηριότητες ενεργούς συμμετοχής υποστηρίζουν, σε ποιοτική και μη δεσμευτική βάση, την αξιολόγηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων (PAI) και της χρηστής διακυβέρνησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει ορίσει δείκτη αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών του.

## Divulgación de información en el sitio web en virtud del Artículo 8 del SFDR

**Nombre del producto:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund* (el "fondo")

**Fondo de Morgan Stanley Investment Funds**

**Identificador de personas jurídicas:**

549300GCM5BJ69ZMX437

### Resumen

#### Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales y sociales, si bien no tiene como objetivo una inversión sostenible.

El fondo tendrá una proporción mínima del 60% de inversiones sostenibles.

La metodología "no causar un perjuicio significativo" aplicada por el asesor de inversiones tiene como fin velar por que las inversiones sostenibles del fondo no ocasionen un perjuicio significativo a ninguno de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas ("PIA") de la normativa que establece el SFDR de la UE relevantes para la inversión y cumplan determinadas garantías sociales mínimas.

#### Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica medioambiental de mitigación del cambio climático: (a) manteniendo una intensidad de carbono inferior a la del segmento corporativo del índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate; (b) aspirando a lograr la neutralidad en emisiones de las inversiones corporativas de la cartera para 2050, reduciéndolas a la mitad para 2030, en comparación con 2020; y (c) excluyendo las inversiones en determinados tipos de combustibles fósiles. Además, el fondo promueve la característica social de evitar inversiones en actividades que pueden ser perjudiciales para la salud y el bienestar de los seres humanos.

Además, una parte de las inversiones del fondo serán inversiones sostenibles en: (a) emisores corporativos cuyos productos, soluciones o prácticas empresariales contribuyen de manera netamente positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible ("ODS") de las Naciones Unidas; o (b) bonos verdes, sociales o de sostenibilidad ("bonos sostenibles") que contribuyen de forma positiva desde el punto de vista medioambiental o social mediante el uso de su producto.

#### Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es generar rentabilidad de inversiones principalmente en títulos de renta fija denominados en euros.

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales:

- a) mediante la exclusión de emisores corporativos que:
  - (i) obtienen ingresos de armas controvertidas, la fabricación de armas de fuego de uso civil o tabaco, o la minería y la extracción de carbón térmico; (ii) obtienen determinada proporción de sus ingresos de la extracción de arenas petrolíferas, la producción de petróleo y gas del Ártico, la generación de energía a base de carbón, el juego, el entretenimiento para adultos o la venta al por menor y la distribución de

- tabaco; o que (iii) infringen normas internacionales clave sobre salvaguardas sociales o protagonizan controversias ESG muy graves;
- b) orientando la cartera a favor de los emisores con mejor puntuación ESG de su clase;
- c) manteniendo una intensidad de carbono inferior a la del segmento corporativo del índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate, aspirando a lograr la neutralidad en emisiones de las inversiones corporativas de la cartera para 2050.

Además, el fondo procurará destinar al menos el 60% de sus activos a inversiones sostenibles (según se describe anteriormente).

En el marco de su proceso bottom-up de análisis fundamental, el asesor de inversiones lleva a cabo sistemáticamente una evaluación del gobierno corporativo y las prácticas empresariales del emisor.

#### Proporción de inversiones

<b>Conformes con características medioambientales/sociales</b>	<b>90%</b>
<i>Inversiones sostenibles</i>	60%
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	-
<i>Otras medioambientales</i>	1%
<i>Sociales</i>	1%
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	30%
<b>Otras inversiones</b>	<b>10%</b>

El fondo prevé destinar un mínimo del 60% de sus activos a inversiones sostenibles.

El 90% de las inversiones son conformes con características medioambientales o sociales. Se incluyen íntegramente las inversiones que ofrecen exposición directa a las compañías en las que se invierte.

Estos porcentajes se cuantifican de acuerdo con el valor de las inversiones.

#### Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Las características medioambientales o sociales se controlan utilizando una combinación de herramientas/controles, medios de supervisión de las carteras y revisiones y análisis manuales.

Los equipos de cumplimiento, riesgo y supervisión de carteras del asesor de inversiones colaboran con el equipo de inversión para llevar a cabo revisiones periódicas de la cartera / el rendimiento y comprobaciones sistémicas para asegurar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las características medioambientales y sociales.

#### Métodos

Las características de bajas emisiones de carbono y neutralidad del fondo se cuantifican atendiendo a la intensidad de carbono media ponderada ("WACI"), que se calcula a partir de las emisiones de Alcances 1 y 2, en toneladas de CO2 equivalente.

El control positivo del fondo "mejor de su clase" se mide aplicando la metodología de puntuación ESG propia del asesor de inversiones.

El cumplimiento con los controles de exclusión se

cuantifica según el porcentaje de las inversiones del fondo que los incumplan.

Las inversiones sostenibles que realiza el fondo se evalúan como se describe con anterioridad en relación con las "características medioambientales o sociales del producto financiero". Además, las inversiones sostenibles se evalúan atendiendo a la metodología "no causar un perjuicio significativo" del asesor de inversiones que se describe con anterioridad.

### **Fuentes y tratamiento de datos**

El asesor de inversiones recurre a datos ESG de varios proveedores externos. Estos datos se recogen y se almacenan en el depósito centralizado de datos ESG de Morgan Stanley para permitir a la unidad de negocio de Morgan Stanley, incluidos los equipos de inversión de MSIM, acceder a la información para realizar estudios, llevar a cabo análisis y elaboración de carteras, y facilitar información a clientes y reguladores.

Debido a las carencias en la cobertura de los datos, una pequeña proporción de los datos que se utilizan para evaluar el cumplimiento de las características medioambientales/sociales puede corresponder a datos estimados.

### **Limitaciones de los métodos y los datos**

El fondo puede utilizar datos indirectos razonables relativos a los indicadores de PIA cuando el asesor de inversiones considere que no se dispone de datos de forma generalizada o que estos no resultan fiables. Para obtener más información sobre las limitaciones de los datos, consulte la información completa del sitio web. El asesor de inversiones toma medidas razonables para velar por que el fondo pueda cumplir sus características medioambientales o sociales a pesar de estas limitaciones; esas medidas incluyen revisar y evaluar los datos indirectos para velar por que sean sustitutos adecuados para los temas ESG promovidos por el indicador de PIA correspondiente.

Además, en los casos en que no se dispone de datos de control de terceros en relación con las exclusiones del fondo correspondientes a un emisor, el asesor de inversiones desplegará todas las medidas que queden a su alcance para verificar, mediante un análisis interno, que el emisor no infringe los criterios vinculantes del fondo.

### **Diligencia debida**

El asesor de inversiones se basa en análisis internos para llevar a cabo una evaluación independiente del valor y la solvencia del emisor, recurriendo a análisis de agencias terceras y análisis de ventas.

El asesor de inversiones realiza análisis bottom-up exhaustivos para identificar emisores de bonos que cumplen sus criterios de inversión en cuanto a posición competitiva, valor de negocio y calidad de la gestión. Todos estos factores ayudan al asesor de inversiones a comprender la calidad y la estabilidad de los flujos de efectivo del emisor.

El asesor de inversiones también aplica un proceso bottom-up de diligencia debida a las inversiones del fondo para identificar posibles riesgos de sostenibilidad que pudieran afectar al valor de los activos, que el asesor de inversiones tiene en cuenta de manera no vinculante. El

proceso de diligencia debida se basa en análisis internos y datos de terceros.

Además, el equipo de riesgo del asesor de inversiones lleva a cabo un análisis top-down del riesgo de inversión en clave de sostenibilidad del fondo. Esta información se controla de manera continua y se proporcionan informes mensuales a la alta dirección del asesor de inversión, que se tienen en cuenta como elemento no vinculante del proceso de toma de decisiones de inversión del fondo.

### **Políticas de implicación**

El asesor de inversiones puede implicarse con emisores de bonos seleccionados acerca de sus prácticas de gobierno corporativo, así como sobre otros temas de sostenibilidad sustancial relativos a los ODS, como controversias relativas a sostenibilidad o incumplimientos de normas y principios internacionales. Estas actividades de implicación contribuyen, de manera cualitativa y no vinculante, a una evaluación adecuada de las PIA y el gobierno del fondo.

### **Índice de referencia designado**

El fondo no ha designado un índice de referencia para cumplir sus características medioambientales o sociales.

## Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse (SFDR) artikkel 8 „Läbipaistvus veebisaitidel“

**Toote nimetus:** Sustainable Euro Corporate Bond Fund („Fond“)

**Morgan Stanley investeerimisfondide fond**  
**Juriidilise isiku tunnus:**  
549300GCM5BJ69ZMX437

### Kokkuvõte

#### Kestliku investeerimise eesmärk puudub

Käesolev finantstoode edendab keskkonnavalaseid või sotsiaalseid tingimusi, kuid sel puudub jätkusuutlik investeerimiseesmärk.

Fondi jätkusuutlike investeeringute minimaalne osakaal on 60%.

Investeerimisnõustaja rakendatud meetodika „ei kahjusta oluliselt“ püüab tagada, et fondi jätkusuutlikud investeeringud ei kahjustaks oluliselt ühtegi kohustusliku põhilise negatiivse mõju („PAI“) näitajat Eli SFDRi reeglites, mis on investeeringu jaoks asjakohased ja vastavad teatud minimaalsetele sotsiaalsetele kaitsemeetmetele.

#### Finantstoote keskkonnavalased või sotsiaalsed omadused

Fond edendab kliimamuutuste leevendamise keskkonnatingimusi järgmiselt: (a) säilitades Bloombergi Euro Aggregate Corporate'i indeksist madalamat süsinikuintensiivsust; (b) eesmärgiga saavutada ettevõtte investeeringute puhul portfelli tasemel nullheide 2050. aastaks, poolitada need aastaks 2030, võrreldes aastaga 2020; ja (c) välistades investeeringud teatud tüüpi fossiilkütustesse. Lisaks edendab Fond sotsiaalset tingimust vältida investeeringuid tegevustesse, mis võivad inimeste tervist ja heaolu kahjustada.

Lisaks on osa Fondi investeeringutest jätkusuutlikud investeeringud järgmistesse: (a) ettevõtjatest emitendid, kelle äritavad, tooted või lahendused annavad positiivse panuse ÜRO säästva arengu eesmärkide saavutamisse; või (b) rohelised, sotsiaalsed või jätkusuutlikud võlakirjad („jätkusuutlikud võlakirjad“), mille tulu kasutamise kaudu antakse positiivne keskkonna- või sotsiaalne panus.

#### Investeerimisstrateegia

Fondi eesmärk on teenida tulu investeeringute kaudu peamiselt eurodes nomineeritud fikseeritud tulumääraga väärtpaberite emissioonidesse.

Fond täidab oma keskkonna- ja sotsiaalseid tingimusi järgmiselt:

- välistades ettevõtetest emitendid, kes: i) teenivad tulu vastuoluliste relvade, tsiviilrelvade laskemoona tootmise või termilise kivisöe kaevandamise ja

- ekstraheerimisega; ii) saavad teatud osa oma tulust naftaliiva kaevandamisest, Arktika nafta- ja gaasitootmisest, kivisöel töötava elektrienergia tootmisest, hasartmängudest, täiskasvanute meelelahutusest või tubaka jaemüügist ja levitamisest; või (iii) rikuvad peamisi rahvusvahelisi sotsiaalseid kaitsemeetmeid käsitlevaid norme või omavad väga tõsiseid ESG-ga seotud vaidlusi;
- portfelli kallutamine oma klassi parimate ESG-skooriga emitentide kasuks;
- säilitades Bloombergi Euro Aggregate Corporate'i indeksist madalamat süsinikuintensiivsust, võttes 2050. aastaks eesmärgiks ettevõtete investeeringute portfelli tasemel nullheite.

Lisaks on Fondi eesmärk investeerida vähemalt 60% oma varast jätkusuutlikesse investeeringutesse (nagu ülal kirjeldatud).

Osana alt-üles suunatud fundamentaalsest uurimisprotsessist teeb Investeerimisnõustaja süstemaatiliselt emitendi ühingujuhtimise ja äritavade hindamise.

#### Investeeringute osakaal

<b>Kooskõlas keskkonna-/sotsiaalsete tingimustega</b>	<b>90%</b>
<i>Jätkusuutlikud investeeringud</i>	60%
<i>Kooskõlas taksonoomiaga</i>	-
<i>Muud keskkonnaga seotud</i>	1%
<i>Sotsiaalne</i>	1%
<i>Muud keskkonna-/sotsiaalsed tingimused</i>	30%
<b>Muud investeeringud</b>	<b>10%</b>

Fondi eesmärk on eraldada vähemalt 60% oma varast jätkusuutlikeks investeeringuteks.

90% investeeringutest on keskkonna- või sotsiaalsete tingimustega kooskõlas. See hõlmab täielikult investeeringuid, mis pakuvad investeerimisobjektide suhtes otsest riskipositsiooni.

Neid protsente mõõdetakse investeeringute väärtuse järgi.

#### Keskkonnavalaste või sotsiaalsete omaduste seire

Keskkonna- ja sotsiaalseid tingimusi jälgitakse, kombineerides tööriistu/ekraane, portfelli jälgimise tööriistu ning käsitsi tehtavaid ülevaateid ja analüüse.

Investeerimisnõustaja nõuetele vastavuse, riskide ja portfelli järelevalve meeskonnad teevad investeerimismeeskonnaga koostööd, et teha regulaarseid portfelli/tulemuslikkuse ülevaatusi ja süsteemseid kontrole, et tagada portfelliinvesteeringute eesmärkide ning keskkonna- ja sotsiaalsete tingimuste järgimine.

## Meetodid

Fondi madala süsinikusisaldusega ja nullheitega tingimusi mõõdetakse kaalutud keskmise süsinikusisalduse („WACI“) mõödikuga, mis on arvatud 1. ja 2. ulatuse heitkoguste alusel, CO2 ekvivalendi tonnides.

Fondi positiivset oma klassi parimat sõelumist mõõdetakse Investeerimisnõustaja patenteeritud ESG-skoorimismetoodika kaudu.

Vastavust välistavale sõelumisele mõõdetakse selle alusel, kui suur osa Fondi investeeringutest rikub välistavaid sõelumisi.

Fondi jätkusuutlikke investeeringuid hinnatakse ülalkirjeldatud viisil seoses „finantstoote keskkonna- või sotsiaalsete tingimustega“. Lisaks hinnatakse jätkusuutlikke investeeringuid ülalkirjeldatud investeerimisnõustaja „ei kahjusta oluliselt“ meetodika alusel, nagu ülal kirjeldatud.

## Andmeallikad ja andmetöötlus

Investeerimisnõustaja kasutab erinevate väliste partnerite ESG-andmeid. Need andmed kogutakse ja säilitatakse Morgan Stanley tsentraliseeritud ESG andmehoidlas, et võimaldada mis tahes Morgan Stanley äriüksusel, sh MSIM investeerimismeeskondadel pääseda ligi teabele uuringute, portfelli analüüsi ja koostamise ning klientide ja regulatiivse aruandluse tarvis.

Andmete katvuse lünkade tõttu võib väikese osa keskkonna-/sotsiaalsete tingimustega vastavuse hindamiseks kasutatavatest andmete puhul olla tegu hinnanguliste andmetega.

## Meetodite ja andmete piirangud

Fond võib PAI-näitajate jaoks kasutada mõistlikke asendusandmeid, kui investeerimisnõustaja leiab, et andmed ei ole laialdaselt või usaldusväärselt kättesaadavad. Andmepiirangute kohta lisateabe saamiseks vaadake täielikult avaldatud dokumenti veebisaidil. Investeerimisnõustaja rakendab mõistlikke meetmeid, et tagada, et fond suudaks nendest piirangutest hoolimata oma keskkonna- ja sotsiaalseid tingimusi täita, sealhulgas vaatab üle ja hindab asendusandmeid, et tagada nende asjakohasus vastavate PAI-indikaatoriga propageeritavate ESG-teemade sobivate asendajatena.

Lisaks, kui Fondi välistamistega seotud kolmanda osapoole sõelumisandmed ei ole emitendi jaoks kättesaadavad, teeb Investeerimisnõustaja kõik endast oleneva, et kontrollida ettevõttesisesel uurimise käigus, et emitent ei rikuks Fondi siduvaid kriteeriume.

## Hoolsuskohustus

Investeerimisnõustaja tugineb siseuuringutele, et anda sõltumatu hinnang emitendi väärtuse ja

krediitivõime kohta, kasutades sisendina kolmanda osapoole agentuuri ja müügiuuringuid.

Investeerimisnõustaja teeb põhjaliku alt-üles analüüsi, et tuvastada võlakirjade emitendid, kes vastavad tema investeerimiskriteeriumidele konkurentsipositsiooni, frantsiisiväärtuse ja juhtimiskvaliteedi poolest. Kõik need tegurid aitavad Investeerimisnõustajal mõista emitendi rahavoogude kvaliteeti ja stabiilsust.

Investeerimisnõustaja teeb ka alt-üles ostueelse ülevaate Fondi investeeringutele, et teha kindlaks kõik jätkusuutlikkuse riskid, mis võivad mõjutada varade väärtust, võttes seda mittesiduvate investeeringute kohta arvesse. Ostueelne ülevaatus põhineb ettevõttesisesel uuringul ja kolmandate osapoolte andmetel.

Lisaks teeb Investeerimisnõustaja riskimeeskond Fondi kohta ülalt-alla jätkusuutliku investeerimise riski analüüsi. Seda teavet jälgitakse jooksvalt ja Investeerimisnõustaja kõrgemale juhtkonnale esitatakse igakuised aruanded, mida võetakse arvesse Fondi investeerimisotsuste tegemise protsesside mittesiduva elemendina.

## Kaasamispoliitika

Investeerimisnõustaja võib suhelda valitud võlakirjade emitentidega seoses nende ettevõtte juhtimistavade, aga ka muude säästva arengu eesmärkidega seotud oluliste jätkusuutlikkuse küsimustega, mille hulka kuuluvad ka jätkusuutlikkusega seotud vaidlused või rahvusvaheliste normide ja põhimõtete rikkumised. Sellised kaasamistegevused toetavad kvalitatiivselt ja mittesiduvalt fondi põhilise negatiivse mõju ja hea juhtimistava hindamist.

## Määratud võrdlusalus

Fond ei ole määranud võrdlusalust oma keskkonna- või sotsiaalsete tingimuste saavutamiseks.

## SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

**Tuotteen nimi:** Sustainable Euro Corporate Bond Fund (*"rahasto"*)

**Morgan Stanley Investment Funds -rahasto**

**Oikeushenkilötunnus:** 549300GCM5BJ69ZMX437

### Tiivistelmä

#### Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Rahasto sijoittaa vähintään 60 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin.

Rahastonhoitaja pyrkii "ei merkittävää haittaa" -periaatetta noudattamalla varmistamaan, etteivät rahaston kestävät sijoitukset aiheuta merkittävää haittaa millekään niiden kannalta relevantille EU:n SFDR-sääntöjen mukaiselle pakolliselle pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorille (PAI) ja että ne noudattavat määrättyjä sosiaalisia vähimmäissuojatoimia.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillinnän ympäristöominaisuutta: a) säilyttämällä Bloomberg Euro Aggregate Corporate index -indeksin yritysosiota alhaisemman hiili-intensiteetin, b) pyrkimällä yritysinvestointien osalta nettonollapäästöihin salkun tasolla vuoteen 2050 mennessä ja puolittamalla ne vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 2020 tasoon sekä c) sulkemalla pois sijoitukset tietyntyyppisiin fossiilisiin polttoaineisiin. Lisäksi rahasto edistää yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia toimintoihin, jotka voivat aiheuttaa haittaa ihmisten terveydelle ja hyvinvoinnille.

Lisäksi rahasto sijoittaa osan varoistaan kestäviin sijoituksiin: a) yrityksiin, joiden liiketoimintakäytännöt, tuotteet tai ratkaisut edistävät positiivisesti Yhdistyneiden Kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteiden (Sustainable Development Goals, SDG) saavuttamista, tai b) vihreisiin, sosiaaliin tai kestävä kehityksen joukkovelkakirjalainoihin ("kestävät joukkovelkakirjalainat"), joilla on positiivinen ympäristö- tai yhteiskuntavaikutus niiden tuottojen käytön kautta.

#### Sijoitusstrategia

Rahaston tavoite on tuottaa voittoa sijoittamalla ensisijaisesti euromääräisiin kiinteätuottoisiin arvopapereihin.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi rahasto:

- sulkee pois yrityssektorin liikkeeseenlaskijat, jotka i) saavat tuloja kiistanalaisten aseiden, siviilituliaseiden valmistuksesta tai tupakan valmistuksesta tai kivihillen louhinnasta ja talteenotosta, ii) saavat tietyn osan tuloistaan öljyhiekkan talteenotosta, arktisen öljyn ja kaasun tuotannosta tai hiilivoimaloista, vedonlyönnistä, aikuisviihteestä tai tupakan vähittäiskaupasta ja jakelusta tai iii) rikkovat yhteiskunnallisia suojatoimia koskevia keskeisiä kansainvälisiä normeja, tai joihin liittyy hyvin vakavia ESG-kiistoja;
- suosii salkussa ESG-pisteiltään luokkansa parhaita liikkeeseenlaskijoita;
- säilyttämällä Bloomberg Euro Aggregate Corporate index -indeksin yritysosiota alhaisemman hiili-intensiteetin, että ne kokonaisuudessaan yltyvät nettonollapäästöihin vuoteen 2050 mennessä.

Rahasto aikoo lisäksi sijoittaa vähintään 60 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin (edellä kuvatuksi).

Osana bottom-up-perustutkimusprosessiaan rahastonhoitaja arvioi järjestelmällisesti liikkeeseenlaskijan hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän sekä liiketoimintakäytännöt.

#### Sijoitusten osuus

<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen</b>	<b>90%</b>
<i>Kestävät sijoitukset</i>	60%
<i>Luokitusjärjestelmän mukainen</i>	-
<i>Muu ympäristöön liittyvä</i>	1%
<i>Yhteiskuntaan liittyvä</i>	1%
<i>Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus</i>	30%
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>10%</b>

Rahasto aikoo sijoittaa vähintään 60 prosenttia varoistaan kestäviin sijoituksiin.

90 prosenttia sijoituksista on kohdennettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaan. Tämä koostuu kokonaan sijoituksista, jotka sisältävät sijoituskohteena oleviin yhteisöihin liittyvän välittömän vastuun.

Nämä prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seurataan yhdistelemällä työkaluja/seulontoja, salkun valvontatyökaluja ja käsin tehtävää asiakirjatarkastusta ja analyyseja.

Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkkuasioiden valvontaryhmät toimivat yhteistyössä sijoitusryhmän kanssa säännöllisten salkun tai



tulosten tarkastelujen ja järjestelmällisten tarkastusten suorittamiseksi sen varmistamiseksi, että salkun sijoitustavoitteita ja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudatetaan.

### Menetelmät

Rahaston vähähiilisyys ja hiilineutraaliuteen liittyviä ominaisuuksia mitataan käyttämällä hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa ("**WACI**"), joka lasketaan Scope 1- ja Scope 2 -päästöistä CO<sub>2</sub>-ekvivalenttitonneina.

Rahaston luokkansa parhaiden positiivisten sijoituskohteiden valintaa mitataan rahastonhoitajan omalla ESG-pisteytysmenetelmällä.

Poissulkevien seulojen noudattamista mitataan sen perusteella, mikä osuus rahaston sijoituksista rikkoo sen poissulkemisrajoja.

Rahaston kestävä sijoitus arvioidaan edellä kuvatuksi rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet huomioiden. Lisäksi kestäviä sijoituksia arvioidaan rahastonhoitajan edellä mainittua "ei aiheuta merkittävää haittaa" -menetelmää noudattaen.

### Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja niitä säilytetään Morgan Stanley'n keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanley'n liiketoimintayksiköillä ja MSIM-sijoitusryhmillä on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyseja ja salkun rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyn edellyttämää raportointia varten.

Tietojen kattavuudessa olevien puutteiden takia pieni osa tiedoista, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuuden arvioimiseen, on arvioituja tietoja.

### Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Rahasto voi PAI-indikaattorien osalta hyödyntää kohtuudella korvikedataa, jos rahastonhoitaja katsoo, ettei kattavia tai luotettavia tietoja ole saatavilla. Tietojen rajallisuutta koskevaa lisätietoa on luettavissa verkkosivustolla annetuista tuotetiedoista. Rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin sen varmistamiseksi, että rahasto pystyy saavuttamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet näistä rajoituksista huolimatta, esimerkiksi tarkastelemalla ja arvioimalla korvikedataa sen varmistamiseksi, että se edustaa kunkin PAI-indikaattorin edistämää ESG-teemaa asianmukaisesti.

Jos rahaston poissulkemisiin liittyviä kolmannen osapuolen seulojatietoja ei ole saatavilla jonkin liikkeeseenlaskijan osalta, rahastonhoitaja pyrkii parhaansa mukaan hyödyntämään talon sisäistä tutkimusta tarkistaakseen, ettei liikkeeseenlaskija

riko rahaston sitovia kriteerejä.

### Asianmukainen huolellisuus

Rahastonhoitaja tukeutuu sisäiseen tutkimukseen muodostaakseen riippumattoman arvion liikkeeseenlaskijan arvosta ja luottokelpoisuudesta käyttäen apunaan ulkopuolisia toimistoja ja myyntipuolen tutkimuksia.

Rahastonhoitaja tekee perusteellisen bottom-up-analyysin yksilöidäkseen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät sen sijoituskriteerit kilpailuaseman, franchise-arvon ja johdon laadun osalta. Kaikki nämä tekijät auttavat rahastonhoitajaa ymmärtämään liikkeeseenlaskijan kassavirtojen laatua ja vakautta.

Rahastonhoitaja tekee rahaston sijoituksille myös due diligence -tarkastuksia bottom-up-periaatteella yksilöidäkseen kestävyysriskit, jotka voivat vaikuttaa varojen arvoon; ne huomioidaan ei-sitovasti. Due diligence -prosessi perustuu sisäisiin tutkimuksiin ja kolmannen osapuolen tietoihin.

Lisäksi rahastonhoitajan riskitiimi suorittaa rahastolle top-down-lähestymistavan mukaisia sijoitusten kestävyysriskianalyseja. Näitä tietoja seurataan jatkuvasti, ja kuukausiraportit toimitetaan rahastonhoitajan ylimmälle johdolle, ja ne otetaan huomioon ei-sitovana tekijänä rahaston investointien päätöksentekoprosessissa.

### Vaikuttamispolitiikat

Rahastonhoitaja voi keskustella valittujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoiden kanssa niiden hallintokäytännöistä sekä muista olennaisista kestävä kehityksen tavoitteisiin liittyvistä kestävyyskysymyksistä, mukaan lukien kestävyysliittävät kiistat tai kansainvälisten normien ja periaatteiden rikkomukset. Tällaiset vaikuttamistoimet tukevat laadulliselta ja ei-sitovalta pohjalta rahaston PAI:n ja hyvän hallintotavan arviointia.

### Nimetty vertailuarvo

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa sen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

## Divulgations sur le site Web en vertu de l'Article 8 du SFDR

**Nom du produit :** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund* (le « **Fonds** »)

**Un fonds de Morgan Stanley Investment Funds**

**Identifiant de l'entité juridique :**

549300GCM5BJ69ZMX437

### Résumé

#### Sans objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Le Fonds comportera un minimum de 60 % d'investissements durables.

La méthodologie « ne pas nuire de manière significative » appliquée par le conseiller en investissement vise à garantir que les investissements durables du Fonds ne nuisent pas de manière significative à l'un des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (« **PAI** ») des règles SFDR de l'UE qui sont pertinentes pour l'investissement et respectent certaines garanties sociales minimales.

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds promeut la caractéristique environnementale de la réduction du changement climatique en : (a) conservant une intensité carbone inférieure à celle des entreprises de l'indice Bloomberg Euro Aggregate ; (b) visant à atteindre la neutralité carbone du portefeuille pour les investissements des entreprises d'ici 2050, en réduisant les émissions de moitié d'ici 2030, par rapport à 2020 ; et (c) en excluant les investissements dans certains types de combustibles fossiles. En outre, le Fonds promeut la caractéristique sociale consistant à éviter les investissements dans les activités qui peuvent nuire à la santé et au bien-être humains.

De plus, une partie des investissements du Fonds sera constituée d'investissements durables dans : (a) des émetteurs d'entreprise dont les pratiques commerciales, les produits ou les solutions apportent une contribution positive nette aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« **SDG** ») ; ou (b) des obligations vertes, sociales ou de développement durable (« **Obligations durables** ») apportant une contribution environnementale ou sociale positive à travers leur utilisation de produits.

#### Stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds consiste à générer un rendement à travers des investissements principalement dans des titres obligataires libellés en euros.

Le Fonds respecte ses caractéristiques environnementales et sociales au moyen de :

- l'exclusion des émetteurs d'entreprise qui : (i) génèrent des revenus provenant de la vente d'armes controversées, de la fabrication de tabac, des armes à feu civiles ou de l'extraction de charbon thermique ; (ii) tirent une certaine proportion de leurs revenus de l'extraction de sables bitumineux, de la production de pétrole et de gaz dans l'Arctique, de la production d'électricité à partir de charbon, des jeux

d'argent, des divertissements pour adultes ou de la vente au détail et de la distribution de tabac ; ou (iii) violent les principales normes internationales en matière de garanties sociales ou font l'objet de très graves polémiques en matière d'ESG ;

- l'orientation du portefeuille en faveur des émetteurs les mieux notés sur le plan ESG.
- conservant une intensité carbone inférieure à celle des entreprises de l'indice Bloomberg Euro Aggregate, en visant la neutralité carbone au niveau du portefeuille pour les investissements des entreprises d'ici 2050.

En outre, le Fonds vise à investir un minimum de 60 % de ses actifs en investissements durables (tel que décrit ci-dessus).

Dans le cadre de son processus de recherche fondamentale « bottom-up (ascendante) », le Conseiller en investissement incorpore systématiquement l'évaluation de la gouvernance d'entreprise et des pratiques commerciales d'un émetteur.

#### Proportion des investissements

<b>alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b>	<b>90%</b>
<i>Investissements durables</i>	60%
<i>alignés sur la taxonomie</i>	-
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	1%
<i>Sociales</i>	1%
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	30%
<b>Autres investissements</b>	<b>10%</b>

Le Fonds prévoit d'allouer un minimum de 60 % de ses actifs aux investissements durables.

90 % des investissements sont alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales. Il s'agit entièrement d'investissements qui offrent une exposition directe aux entités bénéficiaires.

Ces pourcentages sont mesurés en fonction de la valeur des investissements.

#### Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les caractéristiques environnementales et sociales sont contrôlées à l'aide d'une combinaison d'outils et de filtres, d'outils de surveillance du portefeuille et d'examen et analyses documentaires manuels.

Les équipes de conformité, de risque et de surveillance du portefeuille du Conseiller en investissement collaborent avec l'équipe d'investissement pour effectuer des examens réguliers du portefeuille/de la performance et des contrôles systémiques afin de garantir le respect des objectifs d'investissement du portefeuille et des caractéristiques environnementales et sociales.

#### Méthodes

Les caractéristiques de faible émission carbone et de neutralité carbone du Fonds sont mesurées au moyen de la mesure d'intensité moyenne pondérée en carbone (« **WACI** »), calculée à partir des émissions des champs d'application 1 et 2, en tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>.

La sélection positive du fonds parmi les meilleurs de sa catégorie est mesurée par la méthodologie de notation

ESG exclusive du Conseiller en investissement.

La conformité aux filtres excluants est mesurée en fonction du pourcentage des investissements du Fonds qui ne remplissent pas les conditions de filtres excluants.

Les investissements durables effectués par le Fonds sont évalués tel que susmentionné en lien avec les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier. En outre, les investissements durables sont évalués par rapport à la méthodologie « ne pas nuire de manière significative » du Conseiller en investissement décrite ci-dessus.

### **Sources et traitement des données**

Le Conseiller en investissement du Fonds utilise des données ESG provenant de divers fournisseurs externes. Ces données sont collectées et stockées dans le référentiel de données ESG centralisé de Morgan Stanley afin de permettre à toute division commerciale de Morgan Stanley, y compris les équipes d'investissement MSIM, d'accéder aux informations à des fins de recherche, d'analyse et de constitution de portefeuilles, ainsi que pour les rapports destinés aux clients et aux autorités réglementaires.

En raison de lacunes dans la couverture des données, une faible proportion des données utilisées pour évaluer la conformité aux caractéristiques E/S peuvent être des données estimées.

### **Limites aux méthodes et aux données**

Le Fonds peut utiliser des données de substitution raisonnables pour les indicateurs PAI lorsque le Conseiller en investissement considère que les données ne sont pas disponibles de manière large ou fiable. Pour plus d'informations sur les limitations des données, veuillez consulter la déclaration complète du site Web. Le Conseiller en investissement prend des mesures raisonnables pour s'assurer que le Fonds est en mesure de respecter ses caractéristiques environnementales et sociales malgré ces limites, notamment en examinant et en évaluant les mandataires pour s'assurer qu'ils sont des substituts appropriés aux thèmes ESG préconisés par l'indicateur PAI pertinent.

En outre, lorsque les données de filtrage tierces en lien avec les exclusions du Fonds ne sont pas disponibles pour un émetteur, le Conseiller en investissement utilisera tous les moyens pour vérifier, via une recherche interne, que l'émetteur ne viole pas les critères contraignants du Fonds.

### **Diligence raisonnable**

Le Conseiller en investissement s'appuie sur la recherche interne pour conduire une évaluation indépendante de la valeur et de la solvabilité des émetteurs, à l'aide d'une agence tierce et des analyses sell-side.

Le conseiller en investissement mène une analyse « bottom up (ascendante) » approfondie pour sélectionner des émetteurs obligataires qui répondent aux critères d'investissement fixés en matière de positionnement concurrentiel, de valeur de l'entreprise et de qualité de l'équipe de direction. Ces facteurs aident tous le Conseiller en investissement à comprendre la qualité et la stabilité des flux de trésorerie des émetteurs.

Le Conseiller en investissement mène également des vérifications « ascendantes » sur les investissements du Fonds pour identifier tout risque de durabilité qui pourrait impacter la valeur des actifs, qui sont considérés sur une base non contraignante. Le processus de vérification se base sur la recherche interne et les données tierces.

En outre, l'équipe de risque du Conseiller en investissement mène une analyse des risques d'investissement de durabilité descendante sur le Fonds. Ces informations sont constamment surveillées et des rapports mensuels sont fournis aux membres de la direction du Conseiller en investissement, et sont prises en compte en tant qu'élément non contraignant du processus de prise de décision d'investissement du Fonds.

### **Politiques d'engagement**

Le Conseiller en investissement peut nouer un dialogue avec des émetteurs d'obligations sélectionnées sur leur pratiques de gouvernance d'entreprise, ainsi que sur d'autres questions significatives de développement durable liées aux SDG, y compris les controverses liées à la durabilité ou les violations des normes et principes internationaux. Lesdites activités de dialogue appuient, sur une base qualitative et non contraignante, les PAI et la bonne évaluation de la gouvernance du Fonds.

### **Indice de référence désigné**

Le Fonds n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation de ses caractéristiques environnementales ou sociales.

## Informativa per i prodotti Articolo 8 SFDR del sito web

**Nome del prodotto:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund (il "Comparto")*

**Un comparto di Morgan Stanley Investment Funds Identificativo della persona giuridica:**  
549300GCM5BJ69ZMX437

### Sintesi

#### Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non persegue l'obiettivo di un investimento sostenibile.

Il Comparto avrà una percentuale minima del 60% di investimenti sostenibili.

La metodologia "nessun danno significativo" (DNSH, Do No Significant Harm) applicata dal Consulente d'investimento del Comparto mira a garantire che gli investimenti sostenibili del Comparto non solo non causino danni significativi ad alcun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi ("PAI") ai sensi delle norme del Regolamento UE SFDR e applicabile all'investimento, bensì che rispettino anche alcune garanzie sociali minime.

#### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Comparto promuove la caratteristica ambientale della lotta ai cambiamenti climatici come segue: (a) mantenendo un'intensità di carbonio inferiore rispetto alla componente societaria dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate; (b) puntando a raggiungere la neutralità carbonica a livello di portafoglio per gli investimenti aziendali entro il 2050, dimezzandola entro il 2030 rispetto al 2020; e (c) escludendo gli investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Comparto promuove la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di evitare di investire in determinate attività suscettibili di arrecare danni alla salute e al benessere dell'uomo.

Inoltre, il Comparto avrà una percentuale di investimenti sostenibili in: (a) emittenti societari con prassi aziendali, prodotti o soluzioni che apportano un contributo positivo netto agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); (b) investimenti obbligazionari classificati come verdi/sociali/sostenibili ("Obbligazioni sostenibili") che utilizzano i proventi per dare un contributo positivo all'ambiente o alla società.

#### Strategia d'investimento

L'obiettivo del Comparto è quello di generare un rendimento attraverso investimenti in titoli obbligazionari denominati principalmente in euro.

Il Comparto soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali mediante:

- a) esclusione di emittenti societari che: (i) generano ricavi dalla fabbricazione di armi controverse o armi da fuoco civili, dalla fabbricazione di prodotti a base di tabacco o dallo sfruttamento ed estrazione di carbone termico; (ii) generano una parte dei ricavi dallo sfruttamento di sabbie bituminose, dalla produzione di petrolio o gas nella regione artica, dalla produzione di elettricità da centrali a carbone, dal gioco d'azzardo, dall'intrattenimento per adulti o dalla vendita e distribuzione al dettaglio di prodotti a base di tabacco; o (iii) violano importanti norme internazionali sulle tutele sociali o sono coinvolte in serie controversie legate ai temi ESG;
- b) un posizionamento di portafoglio che favorisce gli emittenti con i migliori punteggi ESG.
- c) mantenendo un'intensità di carbonio inferiore rispetto alla componente societaria dell'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate, puntando a raggiungere entro il 2050 la neutralità carbonica del portafoglio per gli investimenti societari.

Inoltre, il Comparto mira a investire almeno il 60% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili (come descritto sopra).

Nell'ambito del proprio processo di ricerca fondamentale bottom-up, il Consulente d'investimento integra sistematicamente la valutazione della corporate governance e delle prassi aziendali di un emittente.

#### Quota degli investimenti

<b>Allineati alle caratteristiche E/S</b>	<b>90%</b>
<i>Investimenti sostenibili</i>	60%
<i>Allineati alla tassonomia</i>	-
<i>Altre caratteristiche ambientali</i>	1%
<i>Sociali</i>	1%
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	30%
<b>Altri investimenti</b>	<b>10%</b>

Il Comparto prevede di allocare almeno il 60% del proprio patrimonio negli investimenti sostenibili.

Il 90% degli investimenti è allineato a caratteristiche ambientali o sociali. Si tratta esclusivamente di investimenti che offrono un'esposizione diretta alle entità partecipate.

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

#### Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono monitorate utilizzando una combinazione di screening/strumenti, strumenti di monitoraggio del portafoglio e analisi/revisioni della sala operativa.

I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del Consulente d'investimento collaborano con il team d'investimento per condurre periodicamente esami del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire l'aderenza agli obiettivi d'investimento del portafoglio e alle caratteristiche ambientali e sociali.

### Metodologie

Le caratteristiche di basse emissioni e neutralità carbonica del Comparto sono misurate mediante il parametro **"WACI"** (Weighted Average Carbon Intensity, Intensità media ponderata di carbonio), calcolato in base alle emissioni di ambito 1 e 2, in tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalenti.

Lo screening positivo best-in-class del Comparto viene misurato utilizzando la metodologia proprietaria di punteggio ESG del Consulente d'investimento.

La conformità ai filtri di esclusione viene misurata in base alla percentuale di investimenti del Comparto che viola i filtri di esclusione.

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto vengono valutati secondo le modalità sopra descritte in relazione alle "caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario". Inoltre, gli investimenti sostenibili vengono valutati in base alla metodologia "nessun danno significativo" (DNSH, Do No Significant Harm), descritta in precedenza, del Consulente d'investimento.

### Fonti e trattamento dei dati

Il Consulente d'investimento si avvale di dati ESG provenienti da diversi fornitori esterni. Questi dati vengono raccolti e conservati nell'archivio dei dati ESG centralizzato di Morgan Stanley per consentire a qualunque divisione di quest'ultima, ivi compresi i team d'investimento MSIM, di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del portafoglio, nonché per fornire a clienti e autorità di regolamentazione le informative richieste.

Per via di alcune lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento a caratteristiche E/S potrebbe essere costituita da dati stimati.

### Limiti delle metodologie e dei dati

Il Comparto può utilizzare dati surrogati ragionevoli per gli indicatori PAI laddove il Consulente d'investimento ritenga che i dati non siano generalmente disponibili o non siano attendibili. Per maggiori dettagli sui limiti dei dati, si rimanda all'informativa completa presente sul sito web. Il Consulente d'investimento adotta misure ragionevoli per garantire che il Comparto risponda alle proprie caratteristiche ambientali o sociali nonostante tali

limitazioni, conducendo, tra le altre cose, una revisione e una valutazione dei dati surrogati per assicurarsi che siano sostituiti adeguati per i temi ESG promossi dall'indicatore PAI applicabile.

Inoltre, ove per un emittente non fossero disponibili dati di screening forniti da terzi in relazione alle esclusioni del Comparto, il Consulente d'investimento farà del suo meglio per verificare, tramite ricerche interne, che l'emittente non violi i criteri vincolanti del Comparto.

### Dovuta diligenza

Per condurre una valutazione indipendente del valore e del merito di credito di un emittente, il Consulente d'investimento si basa su un'attività di ricerca interna utilizzando i dati di ricerche sell-side e di agenzie terze.

Il Consulente d'investimento conduce un'analisi bottom-up approfondita al fine di individuare gli emittenti obbligazionari che soddisfano i suoi criteri d'investimento in termini di posizionamento competitivo, solidità del marchio e qualità del management. Tutti questi fattori aiutano il Consulente d'investimento a comprendere la qualità e la stabilità dei flussi di cassa dell'emittente.

Il Consulente d'investimento conduce anche una due diligence bottom-up sugli investimenti del Comparto per individuare eventuali rischi di sostenibilità suscettibili di incidere sul valore degli attivi, tenendone conto su base non vincolante. Il processo di due diligence si fonda su una ricerca interna e su dati di terzi.

Inoltre, il team di gestione del rischio del Consulente d'investimento esegue un'analisi top-down del rischio d'investimento sulla sostenibilità del Comparto. Queste informazioni vengono monitorate su base continuativa e le relazioni mensili vengono trasmesse al management senior del Consulente d'investimento e prese in considerazione come elemento non vincolante del processo decisionale d'investimento del Comparto.

### Politiche di impegno

Il Consulente d'investimento può condurre attività di engagement con emittenti obbligazionari selezionati sia in merito alle prassi di governance societaria che in merito ad altri aspetti rilevanti sul piano della sostenibilità e relativi agli SDG, ad esempio controversie riguardanti la sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di engagement contribuiscono, su base qualitativa e non vincolante, alla valutazione dei PAI e della buona governance del Comparto.

### Indice di riferimento designato

Per realizzare le proprie caratteristiche ambientali o sociali, il Comparto non ha designato alcun benchmark.

## Pareiškimas svetainėje pagal SFDR 8 straipsnį

**Produkto pavadinimas:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund (toliau – „Fondas“)*

„Morgan Stanley Investment Funds“ fondas

**Juridinio asmens kodas:**

549300GCM5BJ69ZMX437

### Santrauka

#### Jokio tvarių investicijų tikslo

Šiuo finansiniu produktu skatinamos aplinkos ir socialinės savybės, tačiau jo tikslas nėra tvarus investavimas.

Mažiausiai 60 proc. Fondo investicijų bus tvarios.

Patarėjo investavimo klausimais taikoma metodika „nedaryti didelės žalos“ siekiama užtikrinti, kad Fondo tvarios investicijos nepadarytų didelės žalos nė vienam iš ES SFDR taisyklėse nustatytų privalomų pagrindinio neigiamo poveikio (toliau – **PAI**) rodiklių, kurie yra svarbūs investavimui, ir atitiktų tam tikras minimalias socialines apsaugos priemones.

#### Finansinio produkto aplinkos ar socialiniai ypatumai

Fondas skatina klimato kaitos švelninimo aplinkosauginę charakteristiką: a) išlaikydama mažesnę anglies dioksido intensyvumą nei Bloomberg Euro Aggregate Corporate indekso korporacinė dalis; b) siekdamas, kad iki 2050 m. įmonių investicijų portfelio lygiu būtų grynoji nulinė emisija, iki 2030 m. ją perpus sumažinant, palyginti su 2020 m.; ir c) neįtraukdamas investicijų į tam tikras iškastinio kuro rūšis. Be to, fondas skatina socialinę charakteristiką vengti investicijų į veiklą, galinčią pakenkti žmonių sveikatai ir gerovei.

Be to, dalis Fondo investicijų bus tvarios investicijos į: a) įmonių emitentus, kurių verslo praktika, produktai ar sprendimai prisideda prie Jungtinių Tautų darnaus vystymosi tikslų (toliau – DVT); b) žaliąsias, socialines ar tvarumo obligacijas (toliau – Tvarios obligacijos), kurios daro teigiamą poveikį aplinkai ar socialiniam indėliui panaudojant pajamas.

#### Investavimo strategija

Fondo tikslas – gauti gražą pirmiausia investuojant į fiksuotų pajamų vertybinius popierius eurais.

Fondas atitinka savo aplinkosaugos ir socialines charakteristikas šiais būdais:

- neįtraukdamas įmonių emitentų, kurie: i) gauna pajamų iš prieštarigai vertinamos ginklų, civilinių šaunamųjų ginklų, tabako gamybos arba šiluminėms elektrinėms skirtų anglių kasybos ir gavybos; ii) gauna tam tikrą pajamų dalį iš naftos smėlio gavybos, Arkties naftos ir dujų gavybos, anglimi kūrenamos energijos gamybos, azartinių lošimų, suaugusiųjų

pramogų ar tabako mažmeninės prekybos ir platinimo; ar iii) pažeidžia pagrindines tarptautines socialinių garantijų normas ar dėl kurių kyla labai rimtų su ASV susijusių prieštarigų vertinimų;

- pakreipdamas portfelį geriausių savo klasėje ASV įvertinimą turinčių emitentų naudai.
- išlaikydama mažesnę anglies dioksido intensyvumą nei Bloomberg Euro Aggregate Corporate indekso korporacinė dalis, siekiant iki 2050 m. įmonių investicijoms pasiekti portfelio lygmens grynąjį nulinį emisijos kiekį.

Be to, Fondas siekia nei mažiau nei 60 proc. savo turto investuoti į tvarias investicijas (kaip aprašyta aukščiau).

Vykdydamas „iš apačios į viršų“, fundamentinio tyrimo procesą, Patarėjas investavimo klausimais sistemingai įtraukia emitento įmonės valdymo ir verslo praktikos vertinimą.

#### Investicijų dalis

<b>Suderinta su aplinkosaugos ir (ar) socialinėmis savybėmis</b>	<b>90%</b>
<i>Tvarios investicijos</i>	60%
<i>Suderinta taksonomija</i>	-
<i>Kitos aplinkosauginės</i>	1%
<i>Socialinės</i>	1%
<i>Kitos aplinkosaugos ir (ar) socialinės savybės</i>	30%
<b>Kitos investicijos</b>	<b>10%</b>

Fondas numato ne mažiau kaip 60 proc. savo turto skirti tvarioms investicijoms.

90 proc. investicijų yra suderintos su aplinkosaugos ar socialinėmis savybėmis. Tai apima tik investicijas, darančias tiesioginį poveikį subjektams, į kuriuos investuojama.

Šios procentinės dalys nustatomos pagal investicijų vertę.

#### Aplinkos ar socialinių ypatumų stebėseną

Aplinkosaugos ir socialinės charakteristikos stebimos naudojant įvairias priemones ir (ar) filtrus, portfelio priežiūros priemones ir rankiniu būdu atliekamą dokumentų peržiūrą bei analizę.

Patarėjo investavimo klausimais atitikties, rizikos ir portfelio priežiūros grupės bendradarbiauja su investavimo grupe atlikdamos reguliarias portfelio ar veiklos rezultatų peržiūras ir sisteminius patikrinimus, taip siekdamas užtikrinti, kad būtų laikomasi portfelio investavimo tikslų ir aplinkosaugos bei socialinių charakteristikų.

#### Metodika

Fondo mažo anglies dioksido kiekio ir grynojo nulio charakteristikos vertinamos naudojant svertinio vidutinio anglies dioksido intensyvumo (toliau –

**WACI)** metriką, apskaičiuojamą pagal 1 ir 2 apimties emisijas, CO2 ekvivalento tonomis.

Fondo teigiamas geriausias savo klasėje tikrinimas yra matuojamas naudojant Patarėjo investavimo klausimais patentuotą ASV vertinimo balais metodiką.

Neįtraukimo filtrų laikymasis vertinamas pagal Fondo investicijų, kurios pažeidžia neįtraukimo filtrus, procentinę dalį.

Tvarios Fondo investicijos vertinamos taip, kaip aprašyta aukščiau, atsižvelgiant į „finansinio produkto aplinkosauginės arba socialinės charakteristikas“. Be to, tvarios investicijos vertinamos pagal aukščiau aprašytą Patarėjo investavimo klausimais „nedaryti didelės žalos“ metodiką.

### **Duomenų šaltiniai ir tvarkymas**

Patarėjas investavimo klausimais naudoja aplinkosaugos, socialiniais ir valdymo duomenimis, gaunamais iš įvairių išorės tiekėjų. Šie duomenys renkami ir saugomi „Morgan Stanley“ centralizuotoje aplinkosaugos, socialinių ir valdymo duomenų saugykloje, kad bet kuris „Morgan Stanley“ padalinys, įskaitant MSIM investavimo grupes, galėtų naudotis informacija tyrimams, portfeliui analizuoti ir sudaryti, taip pat klientų ir reguliavimo ataskaitoms teikti.

Dėl duomenų aprėpties spragų nedidelė dalis duomenų, naudojamų vertinant atitiktį aplinkosaugos ir (ar) socialinėms charakteristikoms, gali būti numatomi duomenys.

### **Metodikų ir duomenų apribojimai**

Fondas gali naudoti pagrįstus pakaitinius PAI rodiklių duomenis, jei, Patarėjo investavimo klausimais nuomone, šie duomenys nėra plačiai ar patikimai prieinami. Daugiau informacijos apie duomenų apribojimus pateikiama išsamiaje aprašyme interneto svetainėje. Patarėjas investavimo klausimais imasi pagrįstų veiksmų, siekdamas užtikrinti, kad Fondas, nepaisant šių apribojimų, galėtų atitikti savo aplinkosaugos ir socialines charakteristikas, įskaitant pakaitinių rodiklių peržiūrą ir vertinimą, siekdamas užtikrinti, kad jie būtų tinkami pakaitalai pagal atitinkamą PAI rodiklį skatinamoms ASV temoms.

Be to, kai emitentas neturi trečiųjų šalių patikros duomenų, susijusių su Fondo neįtraukimais, Patarėjas investavimo klausimais dės visas pastangas, kad patikrintų, ar emitentas nepažeidžia Fondo privalomų kriterijų.

### **Išsamus patikrinimas**

Patarėjas investavimo klausimais remiasi vidaus tyrimais, kad atliktų nepriklausomą emitento vertės ir

kreditingumo vertinimą, kuriam naudoja trečiosios šalies agentūros ir pardavimo šalutinius tyrimus.

Patarėjas investavimo klausimais atlieka nuodugnią analizę „iš apačios į viršų“, kad nustatytų obligacijų emitentus, atitinkančius jo investavimo kriterijus konkurencinės pozicijos, franšizės vertės ir valdymo kokybės požiūriu. Visi šie veiksniai padeda Patarėjui investavimo klausimais suprasti emitento pinigų srautų kokybę ir stabilumą.

Patarėjas investavimo klausimais taip pat atlieka išsamų Fondo investicijų patikrinimą „iš apačios į viršų“, kad nustatytų bet kokią tvarumo riziką, galinčią turėti įtakos turto vertei, kuri yra neįpareigojanti. Deramo patikrinimo procesas yra pagrįstas vidaus tyrimais ir trečiųjų šalių duomenimis.

Be to, Patarėjo investavimo klausimais rizikos komanda atlieka Fondo tvarumo investavimo rizikos analizę „iš viršaus į apačią“. Ši informacija yra nuolat stebima, o Patarėjo investavimo klausimais vyresniajai vadovybei teikiamos mėnesinės ataskaitos, į kurias atsižvelgiama kaip į neįpareigojančių Fondo investicinių sprendimų priėmimo proceso elementą.

### **Dalyvavimo politika**

Patarėjas investavimo klausimais gali bendradarbiauti su pasirinktais obligacijų emitentais dėl jų įmonės valdymo praktikos, taip pat kitais esminiais tvarumo klausimais, susijusiais su ASV, įskaitant su tvarumu susijusius nevienareikšmius vertinimus arba tarptautinių normų ir principų pažeidimus. Tokia dalyvavimo veikla kokybiškai ir neįpareigojančiai palaiko Fondo PAI ir gero valdymo vertinimą.

### **Nustatytasis referencinis lyginamasis indeksas**

Fondas nenustatė lyginamojo standarto savo aplinkosaugos ar socialinių charakteristikų tikslui pasiekti.

## SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

**Productnaam:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund (het "Fonds")*

**Een fonds van Morgan Stanley Investment Funds**

**Rechtspersoonlijkheid:**

549300GCM5BJ69ZMX437

### Samenvatting

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product bevordert milieu- en sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

Het fonds zal voor minimaal 60% duurzaam beleggen.

De door de beleggingsadviseur toegepaste "do no significant harm"-methodologie moet ervoor zorgen dat de duurzame beleggingen van het fonds geen significante schade veroorzaken aan een van de verplichte hoofd ("PAI") indicatoren voor negatieve effecten in de SFDR-regels van de EU die relevant zijn voor de belegging en voldoen aan bepaalde minimale sociale waarborgen.

#### Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds bevordert het milieukemerk van de beperking van de klimaatverandering door: (a) een lagere koolstofintensiteit aan te houden dan het bedrijfs gedeelte van de Bloomberg Euro Aggregate Corporate index; (b) te streven naar netto nul emissies op portefeuilleniveau voor bedrijfsbeleggingen tegen 2050, en deze tegen 2030 te halveren ten opzichte van 2020; en (c) beleggingen in bepaalde soorten fossiele brandstoffen uit te sluiten. Daarnaast bevordert het fonds het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in activiteiten die de gezondheid en het welzijn van de mens kunnen schaden.

Daarnaast zal een deel van de beleggingen van het fonds bestaan uit duurzame beleggingen in: (a) bedrijfsemissanten wier bedrijfspraktijken, producten of oplossingen een netto positieve bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals ("SDG's"); of (b) groene, sociale of duurzaamheidsobligaties ("Duurzame Obligaties") die een positieve ecologische of sociale bijdrage leveren door het gebruik van de opbrengsten.

#### Beleggingsstrategie

De doelstelling van het Fonds is rendement te genereren door voornamelijk te beleggen in vastrentende effecten in euro.

Het fonds voldoet aan zijn milieu- en sociale kenmerken door:

- uitsluiting van bedrijfsemissanten die: (i) inkomsten genereren uit controversiële wapens,

de productie van civiele vuurwapens, de productie van tabak of de winning van thermische kolen; (ii) een bepaald deel van hun inkomsten halen uit de winning van oliezand, de productie van olie en gas uit het Noordpoolgebied, kolengestookte elektriciteitsopwekking, gokken, amusement voor volwassenen of de detailhandel in en distributie van tabak; of (iii) belangrijke internationale normen inzake sociale waarborgen schenden, of zeer ernstige ESG-gerelateerde controverses hebben;

- waarbij de portefeuille wordt overgeheveld naar emittenten met de beste ESG-score.
- een lagere koolstofintensiteit aan te houden dan het bedrijfs gedeelte van de Bloomberg Euro Aggregate Corporate index, met als doel dat bedrijfsinvesteringen in 2050 een netto nuluitstoot hebben

Daarnaast streeft het fonds ernaar minimaal 60% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen (zoals hierboven beschreven).

Als onderdeel van zijn bottom-up, fundamenteel onderzoeksproces neemt de beleggingsadviseur systematisch de beoordeling van het ondernemingsbestuur en de bedrijfspraktijken van een emittent op.

#### Aandeel beleggingen

<b>Op één lijn met de E/S-eigenschappen</b>	<b>90%</b>
<i>Duurzame beleggingen</i>	60%
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	-
<i>Overige milieu-</i>	1%
<i>Sociale-</i>	1%
<i>Overige E/S-eigenschappen</i>	30%
<b>Overige beleggingen</b>	<b>10%</b>

Het fonds verwacht minimaal 60% van zijn vermogen toe te wijzen aan duurzame beleggingen.

90% van de beleggingen liggen op één lijn met milieu- of sociale kenmerken. Dit omvat alle beleggingen die een directe blootstelling bieden aan de entiteiten waarin men belegt.

Deze percentages worden gemeten volgens de waarde van de beleggingen.

#### Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De milieu- en sociale kenmerken worden gecontroleerd met een combinatie van instrumenten/screens, instrumenten voor portefeuillebewaking en handmatige documentaire beoordelingen en analyses.

De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsadviseur werken samen met het beleggingsteam om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systemische controles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de



beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de milieu- en sociale kenmerken worden nageleefd.

### **Methodologieën**

De koolstofarme en netto nul-kenmerken van het fonds worden gemeten via de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit, ("WACI") berekend op basis van Scope 1- en Scope 2-emissies, in ton CO2-equivalent.

De positieve best-in-class screening van het fonds wordt gemeten aan de hand van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsadviseur.

De naleving van de uitsluitingsschermen wordt gemeten op basis van het percentage van de beleggingen van het fonds dat de uitsluitingsschermen schendt.

De duurzame beleggingen van het fonds worden beoordeeld zoals hierboven beschreven met betrekking tot "milieu- of sociale kenmerken van het financiële product". Bovendien worden de duurzame beleggingen getoetst aan de hierboven beschreven "do no significant harm"-methode van de beleggingsadviseur.

### **Databronnen en -verwerking**

De beleggingsadviseur maakt gebruik van ESG-gegevens van diverse externe leveranciers. Deze gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-gegevensopslagplaats die elke afdeling van Morgan Stanley, inclusief de beleggingsteams van MSIM, toegang verstrekt tot de informatie voor onderzoek, portefeuillanalyse en -opbouw, en rapportage aan cliënten en toezichthouders.

Als gevolg van lacunes in de gegevensdekking wordt een klein deel van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de E/S-kenmerken eventueel te beoordelen, geschat.

### **Methodologische en databeperkingen**

Het Fonds kan redelijke vervangende gegevens voor PAI-indicatoren gebruiken wanneer de beleggingsadviseur van mening is dat de gegevens niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn. Voor meer details over de beperkingen van de gegevens, zie de volledige openbaarmaking van de website. De beleggingsadviseur neemt redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat het Fonds ondanks deze beperkingen aan zijn milieu- en sociale kenmerken kan voldoen, met inbegrip van het herzien en beoordelen van volmachten om ervoor te zorgen dat zij geschikte substituten zijn voor de ESG-thema's die door de relevante PAI-indicator worden bevorderd.

Wanneer voor een emittent geen screeninggegevens van derden met betrekking tot de uitsluitingen van het fonds beschikbaar zijn, zal

de beleggingsadviseur bovendien zijn uiterste best doen om via intern onderzoek na te gaan of de emittent de bindende criteria van het fonds niet schendt.

### **Due diligence**

De beleggingsadviseur baseert zich op intern onderzoek voor een onafhankelijke beoordeling van de waarde en kredietwaardigheid van een emittent, waarbij hij gebruik maakt van onderzoek van agentschappen en sell side van derden.

De beleggingsadviseur voert een diepgaande bottom-up analyse uit om obligatie-emittenten te identificeren die voldoen aan zijn beleggingscriteria in termen van concurrentiepositie, franchise-waarde en managementkwaliteit. Al deze factoren helpen de beleggingsadviseur inzicht te krijgen in de kwaliteit en stabiliteit van de kasstromen van de emittent.

De beleggingsadviseur voert ook bottom-up due diligence uit op de beleggingen van het fonds om eventuele duurzaamheidsrisico's te identificeren die de waarde van de activa kunnen beïnvloeden. Het due diligence-proces is gebaseerd op intern onderzoek en gegevens van derden.

Daarnaast voert het risicoteam van de beleggingsadviseur een top-down analyse uit van de beleggingsrisico's op het gebied van duurzaamheid voor het fonds. Deze informatie wordt voortdurend gecontroleerd en er worden maandelijks rapporten verstrekt aan het senior management van de beleggingsadviseur, die worden beschouwd als een niet-bindend element van het besluitvormingsproces van het fonds.

### **Engagementbeleid**

De beleggingsadviseur kan met geselecteerde obligatie-emittenten in gesprek gaan over hun corporate governance-praktijken en over andere belangrijke duurzaamheidskwesties in verband met de SDG's, met inbegrip van duurzaamheidsgerelateerde controverses of schendingen van internationale normen en beginselen. Dergelijke engagementactiviteiten ondersteunen, op kwalitatieve en niet-bindende basis, de beoordeling van de PAI en goed bestuur van het fonds.

### **Aangewezen referentiebenchmark**

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van zijn milieu- of sociale kenmerken.

## SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

**Produktnavn:** Sustainable Euro Corporate Bond Fund ("**fondet**")

**Et fond i Morgan Stanley Investment Funds LEI-kode:** 549300GCM5BJ69ZMX437

### Sammendrag

#### Ingen mål om bærekraftig investering

Dette finansproduktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

Fondet vil ha en minimumsandel på 60 % bærekraftige investeringer.

Metoden for "ingen vesentlig skade" som anvendes av investeringsrådgiveren, søker å sikre at fondets bærekraftige investeringer ikke forårsaker betydelig skade på noen av de obligatoriske indikatorene for vesentlig negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer ("**PAI**") i EUs SFDR-regler som er relevante for investeringen, samt at de overholder visse minste sosiale sikkerhetstiltak.

#### Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer miljøkarakteristikken for å redusere klimaendringer ved å: (a) opprettholde en lavere karbonintensitet enn bedriftsdelen av Bloomberg Euro Aggregate Corporate-indeksen; (b) sikte på å oppnå netto nullutslipp på porteføljenivå for bedriftsinvesteringer innen 2050, halvere dem innen 2030 sammenlignet med 2020; og (c) ekskludere investeringer i visse typer fossilt brensel. I tillegg fremmer fondet sosiale hensyn ved å unngå investeringer i aktiviteter som kan skade menneskers helse og velvære.

I tillegg vil en andel av fondets investeringer være bærekraftige investeringer i: (a) selskapsutstedere hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger gir et netto positivt bidrag til FNs mål for bærekraftig utvikling ("SDG"-er) eller (b) grønne, sosiale eller bærekraftige obligasjoner ("bærekraftige obligasjoner") som gir et positivt miljømessig eller sosialt bidrag gjennom bruken av inntektene.

#### Investeringsstrategi

Fondets mål er å generere avkastning gjennom investeringer primært i rentepapirer pålydende euro.

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom:

- ekskludering av selskapsutstedere som: (i) genererer inntekter fra kontroversielle våpen, sivile skytevåpen, tobakksproduksjon eller termisk kullgruvedrift og -utvinning; (ii) henter en viss andel av sine inntekter fra utvinning av oljesand, arktisk olje- og gassproduksjon, kullfyrt kraftproduksjon, gambling, voksenunderholdning eller detaljhandel og

distribusjon av tobakk; eller (iii) bryter sentrale internasjonale normer for sosiale sikkerhetstiltak, eller har svært alvorlige ESG-relaterte uoverensstemmelser;

- vekting av porteføljen til fordel for ESG-scorede utstedere.
- oppretholde en lavere karbonintensitet enn bedriftsdelen av Bloomberg Euro Aggregate Corporate-indeksen, med målsetting om netto nullutslipp på porteføljenivå for selskapsinvesteringer innen 2050.

I tillegg har fondet som mål å investere minst 60 % av sine aktiva i bærekraftige investeringer (som beskrevet ovenfor).

Som en del av sin prosess med nedenfra-og-opp-analyse av fundamentale forhold, innlemmer investeringsrådgiveren systematisk vurderingen av en utsteders selskapsstyring og forretningsskikk.

#### Andel av investeringer

<b>Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper</b>	<b>90%</b>
<i>Bærekraftige investeringer</i>	60%
<i>Tilpasset taksonomi</i>	-
<i>Andre miljøforhold</i>	1%
<i>Sosiale forhold</i>	1%
<i>Andre miljømessige/sosiale egenskaper</i>	30%
<b>Andre investeringer</b>	<b>10%</b>

Fondet forventer å allokere minimum 60 % av sine aktiva til bærekraftige investeringer.

90 % av investeringene er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper. Dette består utelukkende av investeringer som gir direkte eksponering mot foretak som det investeres i.

Disse prosentandelene måles i henhold til verdien av investeringene.

#### Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

De miljømessige og sosiale egenskapene overvåkes ved hjelp av en kombinasjon av verktøy/utslingsmekanismer, porteføljeovervåkingsverktøy og manuelle gjennomganger av dokumentasjon og analyser.

Investeringsrådgiverens etterlevelses-, risiko- og porteføljeovervåkingsteam samarbeider med investeringsteamet for å gjennomføre regelmessige portefølje-/verdiutviklingsgjennomganger og systemkontroller for å sikre etterlevelse mht. porteføljens investeringsmål og miljømessige og sosiale egenskaper.

#### Metoder

Fondets lavkarbon- og netto null-egenskaper måles gjennom målinger av vektet gjennomsnittlig

karbonintensitet ("WACI"), beregnet som Scope 1- og 2-utslipp, i tonn CO<sub>2</sub>-ekvivalenter.

Fondets positive best-i-klassen-utsiling måles gjennom investeringsrådgiverens selskapsinterne ESG-scoringsmetodikk.

Etterlevelsen av utsilingsmekanismene måles ut fra prosentandelen av fondets investeringer som ikke oppfyller utsilingsmekanismene.

De bærekraftige investeringene som gjøres av fondet vurderes som beskrevet ovenfor i forhold til "miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet". I tillegg vurderes de bærekraftige investeringene i forhold til investeringsrådgiverens metodikk «gjør ingen vesentlig skade» beskrevet ovenfor.

### **Datakilder og -behandling**

Investeringsrådgiveren utnytter ESG-data fra ulike eksterne leverandører. Disse dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager, slik at enhver forretningsenhet hos Morgan Stanley, deriblant MSIM-investeringsteam, har tilgang til informasjonen for analyse, porteføljegjennomgang og -oppbygning samt klient- og regelverksrapportering.

På grunn av hull i datadekningen kan en liten andel av dataene som brukes til å vurdere samsvar med miljømessige og sosiale egenskaper, være estimerte data.

### **Begrensninger i metoder og data**

Fondet kan bruke rimelige referansedata for PAI-indikatorer der investeringsrådgiveren anser at dataene ikke er allment tilgjengelig eller pålitelige. For ytterligere detaljer om databegrensninger, se de fullstendige opplysningene på nettsiden. Investeringsrådgiveren treffer rimelige tiltak for å sikre at fondet er i stand til å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper til tross for disse begrensningene, inkludert gjennomgang og vurdering av fullmakter for å sikre at de utgjør passende erstatninger for ESG-temaene som fremmes av den relevante PAI-indikatoren.

I tillegg, dersom tredjeparts utsilingsdata med hensyn til fondets ekskluderinger ikke er tilgjengelig for en utsteder, vil investeringsrådgiveren gjøre sitt beste for å bekrefte, gjennom interne undersøkelser, at utstederen ikke bryter fondets bindende kriterier.

### **Due diligence**

Investeringsrådgiveren er avhengig av intern analyse for å utføre en uavhengig vurdering av en utstedeers verdi og kredittverdighet, ved å bruke tredjepartsbyråer og salgssideanalyse som en del av analysen.

Investeringsrådgiveren gjennomfører en dyptgående nedenfra-og-opp-analyse for å identifisere

obligasjonsutstedere som oppfyller investeringskriteriene mht. konkurranseposisjon, franchiseverdi og ledelseskvalitet. Disse faktorene hjelper investeringsrådgiveren med å forstå kvaliteten og stabiliteten ved utstederens kontantstrømmer.

Investeringsrådgiveren utfører også nedenfra og opp due diligence av fondets investeringer for å identifisere bærekraftsrisikoer som kan påvirke verdien av aktivaene, som vurderes på et ikke-bindende grunnlag. Due diligence-prosessen er basert på intern analyse og tredjepartsdata.

I tillegg utfører investeringsrådgiverens risikoteam ovenfra-og-ned-baserte risikoanalyser av bærekraftsinvestering for fondet. Denne informasjonen overvåkes fortløpende, og månedlige rapporter leveres til investeringsrådgiverens toppledelse og tas med i betraktningen som et ikke-bindende element i fondets investeringsbeslutningsprosess.

### **Retningslinjer for engasjement**

Investeringsrådgiveren kan engasjere seg overfor utvalgte obligasjonsutstedere vedrørende deres selskapsstyringspraksis, så vel som i andre vesentlige bærekraftsspørsmål knyttet til bærekraftsmålene, inkludert bærekraftsrelaterte uoverensstemmelser eller brudd på internasjonale normer og prinsipper. Slike engasjementsaktiviteter understøtter, på et kvalitativt og ikke-bindende grunnlag, fondets vurdering av vesentlige negative konsekvenser (PAI) og god selskapsstyring.

### **Utpekt referanseindeks**

Fondet har ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå sine miljømessige eller sosiale egenskaper.

## Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

**Nome do produto:** *Sustainable Euro Corporate Bond Fund* (o “**Fundo**”)

**Um fundo da Morgan Stanley Investment Funds**  
**Identificador de entidade jurídica:**  
549300GCM5BJ69ZMX437

### Resumo

#### Produto sem objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro promove características ambientais e sociais, mas não tem por objetivo o investimento sustentável.

O Fundo terá uma proporção mínima de 60% em investimentos sustentáveis.

A metodologia de “não prejudicar significativamente” aplicada pelo Consultor de Investimentos procura assegurar que os investimentos sustentáveis do Fundo não prejudicam significativamente nenhum dos indicadores dos principais impactos negativos (“PAI”) obrigatórios que constam das regras do SFDR da UE, relevantes para o investimento e que cumprem determinadas salvaguardas sociais mínimas.

#### Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O Fundo promove a característica ambiental de mitigação das alterações climáticas ao: (a) manter uma intensidade carbónica menor do que a parte das empresas do índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate; (b) visar alcançar a neutralidade carbónica ao nível da carteira nos investimentos das empresas até 2050, reduzindo-os a metade até 2030, face a 2020; e (c) excluir investimentos em determinados combustíveis fósseis. Além disso, o Fundo promove a característica social de evitar investimentos em atividades que podem ser lesivas para a saúde e o bem-estar do ser humano.

Adicionalmente, uma proporção dos investimentos do Fundo serão investimentos sustentáveis em: (a) emittentes empresariais cujas práticas empresariais, produtos ou soluções contribuem de forma positiva para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (“ODS”) das Nações Unidas; ou (b) Obrigações Verdes, de Investimento Social ou Sustentáveis (“Obrigações Sustentáveis”) que contribuem de forma positiva para o ambiente ou para a sociedade através da afetação das receitas.

#### Estratégia de investimento

O objetivo do Fundo é gerar um retorno através de investimentos, principalmente, em títulos de rendimento fixo denominados em euros.

O Fundo cumpre as suas características ambientais e sociais através de:

- exclusão de emittentes empresariais que: (i) geram quaisquer receitas provenientes de armas controversas, armas de fogo civis, fabrico de tabaco, ou extração e mineração de carvão térmico; (ii) obtêm uma determinada parte dos seus rendimentos com a extração de areias betuminosas, produção de petróleo e gás no Ártico, produção de eletricidade em centrais a carvão, jogos a dinheiro, entretenimento para adultos, ou comércio a retalho e distribuição de tabaco; ou (iii) violam regras internacionais

fundamentais relativas a salvaguardas sociais, ou são alvo de controvérsias muito graves relacionadas com fatores ASG;

- abordagem de construção da carteira assente no favorecimento dos emittentes com melhor classificação ASG.
- manter uma intensidade carbónica menor do que a parte das empresas do índice Bloomberg Euro Aggregate Corporate, com vista à neutralidade carbónica ao nível da carteira nos investimentos das empresas até 2050.

Além disso, o Fundo visa investir um mínimo de 60% dos seus ativos em investimentos sustentáveis (conforme descrito anteriormente).

Como parte do respetivo processo ascendente de investigação fundamental, o Consultor de Investimentos incorpora sistematicamente a avaliação da governação empresarial e das práticas comerciais de um emittente.

#### Proporção dos investimentos

<b>Alinhados com as características A/S</b>	<b>90%</b>
<i>Investimentos sustentáveis</i>	60%
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	-
<i>Outras características ambientais</i>	1%
<i>Características sociais</i>	1%
<i>Outras características A/S</i>	30%
<b>Outros investimentos</b>	<b>10%</b>

O Fundo prevê atribuir um mínimo de 60% dos seus ativos a investimentos sustentáveis.

90% dos investimentos estão alinhados com características ambientais ou sociais. Tal abrange a totalidade dos investimentos que oferecem exposição direta às entidades investidas.

Estas percentagens são calculadas de acordo com o valor dos investimentos.

#### Monitorização das características ambientais ou sociais

As características ambientais e sociais são monitorizadas mediante a utilização de uma combinação de ferramentas/análise, ferramentas de supervisão de carteiras, e análises e revisões documentais manuais.

As equipas de Conformidade, Risco e Supervisão de Carteiras do Consultor de Investimentos colaboram com a equipa de investimento na realização de revisões periódicas da carteira/do desempenho e de verificações sistémicas para garantir o cumprimento dos objetivos de investimento da carteira e das características ambientais e sociais.

#### Metodologias

As características de baixo carbono e neutralidade carbónica do Fundo são medidas através da intensidade carbónica média ponderada (“WACI”), calculada como emissões de âmbito 1 e 2, em toneladas de equivalente CO<sub>2</sub>.

A análise positiva dos melhores em ASG realizada pelo Fundo é medida através da metodologia proprietária de classificação ASG do Consultor de Investimentos.

A conformidade com as análises de exclusão é medida com base na percentagem dos investimentos do Fundo

que violam as análises de exclusão.

Os investimentos sustentáveis realizados pelo Fundo são avaliados conforme descrito anteriormente em relação às “características ambientais ou sociais do produto financeiro”. Adicionalmente, os investimentos sustentáveis são avaliados por referência à metodologia de “não causar danos significativos” aplicada pelo Consultor de Investimentos e descrita anteriormente.

#### **Fontes e tratamento dos dados**

O Consultor de Investimentos tira partido de dados ASG de fornecedores terceiros. Estes dados são recolhidos e armazenados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades de negócio da Morgan Stanley, incluindo as equipas de investimento da MSIM, tenham acesso às informações para efeitos de investigação, análise e constituição de carteiras, e para comunicação de informações a clientes e de natureza regulamentar.

Devido a lacunas na cobertura dos dados, uma pequena proporção dos dados utilizados para avaliar o alinhamento com as características A/S pode corresponder a dados estimados.

#### **Limitações da metodologia e dos dados**

O Fundo pode utilizar dados aproximativos razoáveis para os indicadores dos principais impactos negativos quando o Consultor de Investimentos considerar que os dados não estão disponíveis ou não são fiáveis de forma generalizada. Para mais informações sobre as limitações de dados, consulte a divulgação completa no website. O Consultor de Investimentos toma medidas razoáveis para garantir que o Fundo é capaz de cumprir as suas características ambientais ou sociais apesar destas limitações, incluindo a análise e avaliação de indicadores alternativos de forma a garantir que são substitutos adequados das temáticas ASG promovidas pelo indicador de principais impactos negativos relevante.

Além disso, quando os dados de análise de terceiros em relação às exclusões do Fundo não estiverem disponíveis para um emitente, o Consultor de Investimentos irá envidar todos os esforços para verificar, através de investigação interna, se o emitente não viola os critérios vinculativos do Fundo.

#### **Diligência devida**

O Consultor de Investimentos baseia-se na investigação interna para realizar uma avaliação independente do valor e da capacidade de endividamento de um emitente utilizando a investigação de agências terceiras e de analistas do lado do vendedor como contributo.

O Consultor de Investimentos realiza uma análise ascendente aprofundada para identificar emitentes de obrigações que satisfazem os seus critérios de investimento em termos de posição competitiva, valor de franquia e qualidade de gestão. Estes fatores ajudam o Consultor de Investimentos a compreender a qualidade e a estabilidade dos fluxos de caixa do emitente.

Adicionalmente, o Consultor de Investimentos procede, numa abordagem ascendente, às investigações requeridas dos investimentos do Fundo para identificar riscos de sustentabilidade que possam afetar o valor dos ativos, considerados de forma não vinculativa. O

processo de diligência devida baseia-se em investigação interna e dados de terceiros.

Além disso, a equipa de risco do Consultor de Investimentos realiza uma análise de risco de investimento descendente em relação à sustentabilidade do Fundo. Estas informações são monitorizadas regularmente, sendo fornecidos relatórios mensais à direção de topo do Consultor de Investimentos, e são tidas em conta como um elemento não vinculativo do processo de tomada de decisão de investimento do Fundo.

#### **Políticas de envolvimento**

O Consultor de Investimentos pode envolver-se com emitentes de obrigações selecionados em relação às respetivas práticas de governação empresariais, bem a outras questões relevantes de sustentabilidade relacionadas com os ODS, incluindo controvérsias relacionadas com a sustentabilidade ou violações das normas e dos princípios internacionais. Tais atividades de envolvimento apoiam, numa base qualitativa e não vinculativa, os principais impactos negativos do Fundo e a avaliação da boa governação.

#### **Índice de referência designado**

O Fundo não designou um índice de referência com o objetivo de concretizar as respetivas características ambientais ou sociais.

## SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

**Produktnamn:** Sustainable Euro Corporate Bond Fund ("Fonden")

**En fond som tillhör Morgan Stanley Investment Funds Identifieringskod för juridisk person:** 549300GCM5BJ69ZMX437

### Sammanfattning

#### Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljömässiga och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Fonden kommer att ha minst en andel på 60 % i hållbara investeringar.

Metoden för "ingen betydande negativ inverkan" som tillämpas av investeringsrådgivaren syftar till att säkerställa att Fondens hållbara investeringar inte orsakar betydande negativ inverkan på någon av de obligatoriska PAI-indikatorerna (**negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer**) i EU:s SFDR-regler som är relevanta för investeringar och följer vissa sociala minimigarantier.

#### Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar de miljömässiga egenskaperna som bidrar till att mildra klimatförändringarna genom att: (a) upprätthålla en lägre koldioxidintensitet än företagsdelen av Bloomberg Euro Aggregate Corporate-indexet, (b) sträva efter att uppnå nettonollutsläpp på portföljnivå för företagsinvesteringar till 2050, halvera dem till 2030 jämfört med 2020 och (c) utesluta investeringar i vissa typer av fossila bränslen. Dessutom främjar Fonden den sociala egenskapen att undvika investeringar i vissa aktiviteter som kan skada människors hälsa och välbefinnande.

Dessutom kommer en del av Fondens investeringar att vara hållbara investeringar inom: (a) företagsemitterer vars företagspraxis, produkter eller lösningar skapar ett positivt bidrag till FN:s hållbarhetsmål ("SDG") eller (b) gröna, sociala eller hållbarhetsrelaterade obligationer ("hållbarhetsobligationer") som bidrar positivt till miljö eller samhälle genom det sätt som behållningen används.

#### Investeringsstrategi

Fondens mål är att generera inkomster genom att främst investera i euronoterade räntebärande värdepapper.

Fonden uppfyller sina miljömässiga och sociala egenskaper genom att:

- utesluta företagsemitterer som: (i) genererar intäkter från kontroversiella vapen eller civila skjutvapen, tobakstillverkning eller brytning och utvinning av termiskt kol, (ii) får en viss andel av

sina intäkter från utvinning av oljesand, produktion av olja och gas i Arktis, kraftproduktion med koleldning, spelverksamhet, vuxenunderhållning eller detaljhandel och distribution av tobak eller (iii) bryter mot viktiga internationella normer för sociala garantier eller har mycket allvarliga ESG-relaterade kontroverser

- anpassar portföljen till förmån för de bästa emittenterna i klassen med ESG-poäng.
- upprätthålla en lägre koldioxidintensitet än företagsdelen av Bloomberg Euro Aggregate Corporate-indexet, med ett mål på nettonollutsläpp på portföljnivå för företagsinvesteringar till 2050.

Dessutom strävar Fonden efter att investera minst 60 % av tillgångarna i hållbara investeringar (enligt beskrivningen ovan).

Som en del av sin företagsanalysprocess tar investeringsrådgivaren systematiskt hänsyn till bedömningen av en emittents bolagsstyrning och affärsmetoder.

#### Andel av investeringar

<b>I linje med miljömässiga och sociala egenskaper</b>	<b>90%</b>
<i>Hållbara investeringar</i>	60%
<i>I linje med taxonomin</i>	-
<i>Övrigt miljömässigt</i>	1%
<i>Socialt</i>	1%
<i>Andra miljömässiga och sociala egenskaper</i>	30%
<b>Övriga investeringar</b>	<b>10%</b>

Fonden förväntas allokera minst 60 % av tillgångarna till hållbara investeringar.

90 % av investeringarna är i linje med miljömässiga och sociala egenskaper. Detta består helt och hållet av investeringar som erbjuder direkt exponering mot investeringsobjekt.

Dessa procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

#### Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljömässiga och sociala egenskaperna övervakas med en kombination av verktyg/granskningar, verktyg för portföljövervakning och manuella skrivbordsgranskningar och analyser.

Investeringsrådgivarens efterlevnads-, risk- och portföljövervakningsteam samarbetar med investeringsteamet för att genomföra regelbundna portfölj-/resultatgranskningar och systemkontroller för att säkerställa efterlevnad av portföljens investeringsmål och miljömässiga och sociala egenskaper.

#### Metoder

Fondens egenskaper när det gäller låga koldioxidutsläpp och nettonollutsläpp mäts med hjälp av den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten ("WACI"), som beräknas utifrån Scope 1- och 2-utsläpp i ton koldioxidequivaler.

Fondens positiva bäst i klassen-screening mäts genom investeringsrådgivarens egen poängmetod för ESG.

Efterlevnad av uteslutningsgranskningarna mäts baserat på den procentsats av Fondens investeringar som överträder uteslutningsgranskningarna.

Fondens hållbara investeringar bedöms enligt vad som beskrivs ovan i förhållande till den finansiella produktens miljömässiga och sociala egenskaper. Dessutom bedöms de hållbara investeringarna mot investeringsrådgivarens metod för "ingen betydande negativ inverkan" som beskrivs ovan.

### **Datakällor och databehandling**

Investeringsrådgivaren utnyttjar ESG-data från olika externa leverantörer. Dessa data samlas in och lagras i Morgan Stanleys centraliserade ESG-dataarkiv för att göra det möjligt för alla Morgan Stanleys affärsenheter, inklusive MSIM-investeringsteamet, att få tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion samt kundrelaterad och lagstadgad rapportering.

På grund av luckor i datatäckningen kan en liten del av de data som används för att bedöma överensstämmelse med de miljömässiga och sociala egenskaperna vara uppskattade data.

### **Begränsningar för metoder och data**

Fonden kan använda rimliga indirekta uppgifter för PAI-indikatorer där investeringsrådgivaren anser att data inte är allmänt eller tillförlitligt tillgängliga. För ytterligare information om databegränsningar, se den fullständiga informationen på webbplatsen. Investeringsrådgivaren vidtar rimliga åtgärder för att säkerställa att Fonden kan uppfylla sina miljömässiga och sociala egenskaper trots dessa begränsningar, inklusive granskning och bedömning av indirekta uppgifter för att säkerställa att de är lämpliga substitut för ESG-teman som främjas av den relevanta PAI-indikatorn.

Om det dessutom inte finns några uppgifter från tredje part om granskning av en emittent i förhållande till Fondens uteslutningar, kommer investeringsrådgivaren att göra sitt bästa för att genom intern forskning kontrollera att emittenten inte bryter mot Fondens bindande kriterier.

### **Due diligence**

Investeringsrådgivaren förlitar sig på interna analyser för att utföra sin egen oberoende bedömning av en emittents värde och

kreditvärdighet, med hjälp av analyser från tredjepartsbyråer och säljare som indata.

Investeringsrådgivaren genomför en djupgående företagsanalys för att identifiera obligationsemittenter som uppfyller investeringskriterierna när det gäller konkurrensläge, franchisevärde och ledningskvalitet. Alla dessa faktorer hjälper investeringsrådgivaren att förstå kvaliteten och stabiliteten i emittentens kassaflöden.

Investeringsrådgivaren utför också en due diligence-analys på företagsnivå på Fondens investeringar för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker som skulle kunna påverka värdet av tillgångarna, vilket beaktas på icke-bindande basis. Due diligence-processen baseras på intern forskning och uppgifter från tredje part.

Dessutom utför investeringsrådgivarens riskteam omvärldsanalyser av hållbarhetsinvesteringsrisker för Fonden. Denna information övervakas löpande och månadsrapporter lämnas till investeringsrådgivarens högsta ledning och beaktas som en icke-bindande del av Fondens investeringsbeslutsprocess.

### **Strategier för engagemang**

Investeringsrådgivaren kan komma att samarbeta med utvalda obligationsemittenter om deras bolagsstyrningspraxis samt om andra viktiga hållbarhetsfrågor med anknytning till hållbarhetsmålen, inklusive hållbarhetsrelaterade tvister eller brott mot internationella normer och principer. Sådan engagemangsverksamhet stöder, på en kvalitativ och icke-bindande grund, Fondens bedömning av negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer (PAI) och god bolagsstyrning.

### **Valt referensvärde**

Fonden har inte angivit något referensindex i syfte att uppnå sina miljömässiga eller sociala egenskaper.

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Investor Information Document (“KIID”), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at [morganstanleyinvestmentfunds.com](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. A summary of investor rights is available in English at the same website.

Information in relation to sustainability aspects of the Fund and the summary of investor rights is available at the aforementioned website.

If the management company of the relevant Fund decides to terminate its arrangement for marketing that Fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules.

## DEFINITIONS

“ESG” investment: Environmental Social and Governance based investment is an investment approach which takes explicit account of the environmental, social and corporate governance aspects of all proposed investments.

## ESG RISKS

ESG strategies that incorporate impact investing and/or environmental, social and governance (ESG) factors could result in relative investment performance deviating from other strategies or broad market benchmarks, depending on whether such sectors or investments are in or out of favor in the market. As a result, there is no assurance ESG strategies could result in more favorable investment performance.

## DISTRIBUTION

This communication is only intended for and will only be distributed to persons resident in jurisdictions where such distribution or availability would not be contrary to local laws or regulations. In particular, the Shares are not for distribution to US persons.

For persons in the EU: this is issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is regulated by the Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, D02 VC42, Ireland.

For persons outside the EU: this is issued by Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121. Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

## Important Information

This document contains information relating to the sub-fund (“Fund”) of Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d’Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Investment Funds (the “Company”) is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”).

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Investor Information Document (“KIID”), Annual Report and Semi-Annual Report (“Offering Documents”), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. In addition, all Italian investors should refer to the ‘Extended Application Form’, and all Hong Kong investors should refer to the ‘Additional Information for Hong Kong Investors’ section, outlined within the Prospectus. Copies of the Prospectus, KIID, the Articles of Incorporation and the annual and semiannual reports, in German, and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The representative in Switzerland is Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva. The paying agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Île, 1204 Geneva. The document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or a recommendation to buy or sell any particular security or to adopt any specific investment strategy. Any index referred to herein is the intellectual property (including registered trademarks) of the applicable licensor. Any product based on an index is in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the applicable licensor and it shall not have any liability with respect thereto.

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

The information contained in this communication is not a research recommendation or ‘investment research’ and is classified as a ‘Marketing Communication’ in accordance with the applicable European or Swiss regulation. This means that this marketing communication (a) has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research (b) is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research.



MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this document, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this document by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

The whole or any part of this work may not be reproduced, copied or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without MSIM's express written consent. All information contained herein is proprietary and is protected under copyright law.

This document may be translated into other languages. Where such a translation is made this English version remains definitive. If there are any discrepancies between the English version and any version of this document in another language, the English version shall prevail.